

J O Hambro Capital Management

Umbrella Fund plc

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

JAHRESBERICHT UND ABSCHLUSS

**FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM
31. Dezember 2017**

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

INHALTSVERZEICHNIS

Allgemeine Informationen	3
Bericht der Mitglieder des Verwaltungsrats	6
Erklärung zur Unternehmensführung	10
Bericht der Verwahrstelle an die Anteilinhaber	13
Bericht der unabhängigen Wirtschaftsprüfer	14
Erklärung zur finanziellen Lage	17
Gesamtergebnisrechnung	31
Darstellung der Veränderung des den Inhabern von einlösbaren Anteilen zuzurechnenden Nettovermögens	41
JOHCM Continental European Fund	46
JOHCM UK Growth Fund	54
JOHCM European Select Values Fund	62
JOHCM Japan Fund	70
JOHCM Global Select Fund	77
JOHCM Emerging Markets Fund	85
JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund	95
JOHCM Asia ex-Japan Fund	104
JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund	112
JOHCM Global Opportunities Fund	122
JOHCM Japan Dividend Growth Fund	130
JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund	137
JOHCM European Concentrated Value Fund	145
JOHCM UK Dynamic Fund	153
Erläuterung zum Finanzabschluss	160
Ergänzende Informationen	
Anhang 1	225
Anhang 2	243
Anhang 3	244
Anhang 4	246

ALLGEMEINE INFORMATIONEN

J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

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

Verwaltungsrat

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

* Unabhängiges, nicht-geschäftsführendes Mitglied des

* Nicht-geschäftsführendes Mitglied des Verwaltungsrats

^ Chief Operating Officer des Investmentmanagers

Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young
Chartered Accountants
Ernst & Young Building
Harcourt Centre
Harcourt Street
Dublin 2
Irland

Carne

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

Promoter, Anlageverwalter, Vertriebsstelle und Facility-Agent im

J O Hambro Capital Management Limited
Ground Floor
Ryder Court
14 Ryder Street
London SW1Y 6QB
England

Eingetragener Sitz

4th Floor
One George's Quay Plaza
George's Quay
Dublin 2
Irland

Verwahrstelle

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

Administrator, Registerstelle, Transfer- stelle und Company Secretary

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

Rechtsberater in Irland

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

Rechtsberater im Vereinigten Königreich

MacFarlanes
20 Cursitor Street
London EC4A 1LT
England

Schweizer Repräsentant & Zahlstelle in der Schweiz

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

ALLGEMEINE INFORMATIONEN (Fortsetzung)

J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

Zahlstelle in Luxemburg

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

Zahlstelle und Steuervertreter in Österreich

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

Informationsstelle in Deutschland

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

Zahlstelle in Schweden

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

Zentraler Korrespondent in Frankreich

RBC Investor Services Bank France
105 Rue Réaumur
75002 Paris
Frankreich

Zahl- und Vertriebsstelle und Bevollmächtigter in

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

ALLGEMEINE INFORMATIONEN (Fortsetzung)

J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

Status eines „berichtenden Fonds“

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

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

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

Weiterführende Informationen

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

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

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

Allgemeine Informationen für Anleger in der Schweiz

Die Verfassung, der Prospektauszug, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Jahres- und Halbjahresberichte neben der Liste der Käufe und Verkäufe können kostenlos bei der Schweizer Vertretung und Zahlstelle RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich, Bleicherweg 7, CH-8027 Zürich bezogen werden.

BERICHT DER MITGLIEDER DES VERWALTUNGSRATS

Die Mitglieder des Verwaltungsrats der Gesellschaft (der „Verwaltungsrat“) legen ihren Bericht zusammen mit dem geprüften Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2017 beendete Geschäftsjahr vor.

Beschreibung der Aufgaben der Verwaltungsratsmitglieder in Bezug auf die Finanzabschlüsse

Irishes Gesellschaftsrecht verlangt von den Mitgliedern des Verwaltungsrats für jedes Geschäftsjahr die Erstellung eines Finanzabschlusses, der ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Angelegenheiten der Gesellschaft sowie den Gewinn oder Verlust der Gesellschaft des betreffenden Geschäftsjahres aufweist. Bei der Erstellung dieser Jahresabschlüsse müssen die Mitglieder des Verwaltungsrats:

- den Bedürfnissen angemessene Bilanzierungsgrundsätze auswählen und diese konsequent anwenden;
- Bewertungen und Schätzungen abgeben, die vertretbar sind und mit Sorgfalt erschlossen wurden;
- anzugeben, ob der Abschluss in Übereinstimmung mit den anwendbaren Rechnungslegungsstandards erstellt wurde, diese Standards zu identifizieren und die Auswirkungen und die Gründe für eine wesentliche Abweichung von diesen Standards zu vermerken; und
- den Jahresabschluss nach dem Grundsatz der Fortführung des Unternehmens erstellen, es sei denn, es ist nicht angebracht, davon auszugehen, dass die Gesellschaft ihrer Geschäftstätigkeit weiterhin nachgehen wird.

Die Mitglieder des Verwaltungsrats sind verantwortlich für die angemessene Führung der Geschäftsbücher, die mit angemessener Genauigkeit zu jedem Zeitpunkt das Vermögen, die Verbindlichkeiten, die finanzielle Lage und die Bilanz der Gesellschaft ausweisen, die in Übereinstimmung mit Auflagen des Companies Act 2014 (das „Gesetz“), sowie der European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations, 2011 (in der jeweils gültigen Fassung) und den Central Bank of Ireland (die „Central Bank“) (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2015 (die „OGAW Richtlinien“), in der jeweils gültigen Fassung, konform gehen und dass sie geprüft werden können. Sie sind ausserdem für die sichere Verwahrung der Vermögenswerte der Gesellschaft verantwortlich und dafür angemessene Schritte zu ergreifen, um Betrug und andere Unregelmässigkeiten zu verhindern und aufzudecken. Die Mitglieder des Verwaltungsrats sind verantwortlich für die angemessene Führung der Geschäftsbücher, die ausreichen, um die Transaktionen der Gesellschaft korrekt zu erfassen und zu erklären.

Erklärung zur Weitergabe von Informationen an den Wirtschaftsprüfer

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

Haupttätigkeiten

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

Zum 31. Dezember 2017 hatte die Gesellschaft fünfzehn aktive Teilfonds, für die 107 Anteilsklassen zur Investition angeboten wurden.

Hauptrisiken

Anlagen in die Gesellschaft bedeuten einen gewissen Grad an Risiko. Informationen über wesentliche Risiken der Gesellschaft sowie die finanziellen Risikoverwaltungsziele und -politik der Gesellschaft werden in Anmerkung 8 des Abschlusses offengelegt.

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS (Fortsetzung)

Geschäftsrückblick und zukünftige Entwicklungen

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

Am 30. Dezember 2016 beantragten die Mitglieder des Verwaltungsrats an der Irischen Wertpapierbörse sämtliche Anteile der Fonds (die „Anteile“) von der offiziellen Liste, die sog. Official List, zu dekotieren, und den Handel am Main Securities Market (MSM) der Irischen Wertpapierbörse einzustellen. Die Irische Wertpapierbörse bestätigte, dass die Anteile mit Wirkung vom 30. Dezember 2016 dekotiert wurden.

Ergebnis für das Geschäftsjahr und finanzielle Lage zum 31. Dezember 2017

Die finanzielle Lage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2017 wird auf den Seiten 16 - 29 dargestellt und das Ergebnis für das Geschäftsjahr findet sich auf den Seiten 30 - 39.

Verwaltungsrat

Die Namen der Personen, die während des Geschäftsjahrs Mitglieder des Verwaltungsrats sind oder waren finden sich auf Seite 3.

Secretary

RBC Investor Services Ireland Limited agierte während des gesamten Geschäftsjahrs als Secretary.

Interesse der Verwaltungsratsmitglieder und des Secretary

Helen Vaughan ist derzeit Chief Operating Officer von J O Hambro Capital Management Limited. Weitere Angaben zu den Interessen der Verwaltungsratsmitglieder und des Secretary finden sich unter Anmerkung 7 der Finanzabschlüsse.

Erklärung des Verwaltungsrats zur Compliance

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

Der Verwaltungsrat hat eine Erklärung zur Compliance Richtlinie erstellt, wie in Abschnitt 225 (3) (a) des Companies Act 2014 in der jeweils gültigen Fassung definiert und eine Compliance-Richtlinie, die sich auf die vorhandenen Anordnungen und Strukturen bezieht, und die, nach Auffassung der Verwaltungsratsmitglieder darauf ausgerichtet sind, die Einhaltung der relevanten Verpflichtungen der Gesellschaft zu gewährleisten. Bei der Ausübung ihrer Befugnisse gemäss Absatz 225, verliessen sich die Verwaltungsratsmitglieder, unter anderem auf die erbrachten Leistungen, Beratungen und/oder Vertretungen von Dritten bei denen der Verwaltungsrat der Ansicht ist, dass sie über die erforderlichen Kenntnisse und Erfahrungen verfügen, um die wesentliche Einhaltung der relevanten Verpflichtungen der Gesellschaft zu gewährleisten.

Die Verwaltungsratsmitglieder bestätigen, dass die drei Sicherungsmassnahmen während des zum 31. Dezember 2017 endenden Geschäftsjahrs wie folgt umgesetzt wurden:

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

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS (Fortsetzung)

Verbundene Personen

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

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

Aufzeichnungen

Zur Gewährleistung, dass angemessene Geschäftsbücher gemäss Section 281 bis 285 des Companies Act 2014 in der jeweils gültigen Fassung geführt werden, hat die Gesellschaft ein Serviceunternehmen, RBC Investor Services Ireland Limited („der Administrator“), bestellt. Die Geschäftsbücher befinden sich in den Büros des Administrators, die Sie auf Seite 3 angegeben finden.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Da die Gesellschaft Wertpapierleihgeschäfte tätigt, ist es erforderlich, dass sie Wertpapierfinanzierungsgeschäfte meldet (wie in Artikel 3 der Verordnung (EU) 2015/2365 definiert, sind Wertpapierfinanzierungsgeschäfte Pensionsgeschäfte, Wertpapier- oder Warenverleihgeschäfte und Wertpapier- oder Warenleihgeschäfte und Margenleihgeschäfte). Gemäss Artikel 13 der Verordnung, sind die Beteiligung der Gesellschaft und die Forderungen in Bezug auf Wertpapierleihgeschäfte für das Rechnungslegungsjahr zum 31. Dezember 2017 in Anhang 3 aufgeführt.

Prüfungsausschuss

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

Unabhängige Wirtschaftsprüfer

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

Rechnungslegungsbasis

Die Finanzabschlüsse der Gesellschaft wurden gemäss der FRS 102 erstellt, die für die Finanzabschlüsse der Gesellschaft für das am 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr zutreffen.

Ausschüttung an Anteilhaber

Ausschüttungen während des Geschäftsjahrs werden in Anmerkung 9 der Finanzabschlüsse aufgeführt.

Vergütungspolitik

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

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS (Fortsetzung)

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Seit dem 31. Dezember 2017 sind keine wesentlichen Folgeereignisse eingetreten.

Im Auftrag des Verwaltungsrats

Robert Burke
Mitglied des Verwaltungsrats
15. März 2018

Máire O'Connor
Mitglied des Verwaltungsrats

ERKLÄRUNG ZUR UNTERNEHMENSFÜHRUNG

Die Gesellschaft unterliegt und muss in Irland geltendes Recht erfüllen, was den Companies Act 2014 in der jeweils gültigen Fassung, die Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere) 2011, den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2015 (die „OGAW Richtlinien“) umfasst. Der Verwaltungsrat hat beschlossen, ab dem 1. Januar 2013 den von den Irish Funds („IF“) 2011 herausgegebenen Verhaltenskodex (der „Kodex“) zu übernehmen. Alle von der Gesellschaft bestellten Serviceunternehmen unterliegen ihren eigenen Unternehmensführungsanforderungen.

Finanzberichterstattungsverfahren - Beschreibung der wesentlichen Merkmale

Die Verwaltungsratsmitglieder (der „Verwaltungsrat“) haben die Verantwortung für die Erstellung und das Führen der angemessenen internen Kontrollen und Risikoverwaltungssysteme der Gesellschaft in Bezug auf das Finanzberichterstattungsverfahren an den Administrator übertragen. Solche Systeme dienen dazu, das Risiko einer Nichteinhaltung der Finanzberichterstattungsziele der Gesellschaft zu steuern und nicht dazu, es völlig auszuschliessen, und können eine angemessene, jedoch nicht absolute Absicherung gegen wesentliche Falschangaben oder Verluste bieten.

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

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

Risikobeurteilung

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

Kontrolltätigkeiten

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

ERKLÄRUNG ZUR UNTERNEHMENSFÜHRUNG (Fortsetzung)

Informationen und Kommunikation

Die Unternehmenspolitik und die Anweisungen des Verwaltungsrats betreffend der Finanzberichterstattung werden über entsprechende Kanäle aktualisiert und kommuniziert, wie z. B. E-Mail, Korrespondenz und Besprechungen, um sicherzustellen, dass alle Finanzberichterstattungsanforderungen in einer vollständigen und akkuraten Art und Weise erfüllt werden.

Überwachung

Der Verwaltungsrat erhält regelmässige Präsentationen und Prüfungsberichte von der Verwahrstelle, dem Anlageverwalter und dem Administrator.

Der Verwaltungsrat hat auch ein jährliches Verfahren, um sicherzustellen, dass angemessene Massnahmen bei der Erwägung und Bewältigung von identifizierten Unzulänglichkeiten und bei vom unabhängigen Wirtschaftsprüfer empfohlenen Massnahmen ergriffen werden. Auf Basis der vertraglichen Verpflichtungen des Administrators hat der Verwaltungsrat beschlossen, dass aktuell kein Bedarf seitens der Gesellschaft für eine separate interne Prüffunktion besteht, damit der Verwaltungsrat effektive Überwachung und Kontrolle der internen Kontroll- und Risikomanagementsysteme der Gesellschaft in Bezug auf das Finanzberichterstattungsverfahren ausführen kann.

Anteilhaberversammlungen

Alle Jahreshauptversammlungen der Gesellschaft werden in Irland abgehalten. Jede Hauptversammlung muss einundzwanzig Tage im Voraus angekündigt werden. Ein Stimmrechtsbevollmächtigter kann im Namen eines Anteilhabers teilnehmen. Ein ordentlicher Beschluss ist ein Beschluss, der durch Mehrheit der abgegebenen Stimmen und ein Sonderbeschluss ein Beschluss, der von einer Mehrheit von mindestens 75 % der abgegebenen Stimmen gefasst wird.

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

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

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

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

Die Anteilhaber, mit Ausnahme von Zeichneranteilen, haben die gleichen Ansprüche auf Dividenden und Nettovermögenswerte des Teilfonds für den die Anteile emittiert wurden im Verhältnis zu den von Ihnen gehaltenen Anteilen, ausser es handelt sich um Dividenden, die vor Erwerb von Anteilen festgesetzt wurden.

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

ERKLÄRUNG ZUR UNTERNEHMENSFÜHRUNG (Fortsetzung)

Zusammensetzung und Abwicklung des Verwaltungsrats und von Komitees

Es gibt derzeit vier Verwaltungsräte, die alle nicht geschäftsführende Mitglieder des Verwaltungsrats sind und drei davon sind unabhängig vom Anlageverwalter. Kein Verwaltungsratsmitglied hat einen Arbeits- oder Servicevertrag bei der Gesellschaft. Die Satzung sieht keinen Rücktritt der Verwaltungsratsmitglieder im Rotationsweg vor. Die Verwaltungsratsmitglieder können jedoch von den Anteilhabern durch einen ordentlichen Beschluss gemäss den Verfahren im Rahmen des Irish Companies Act 2014 in der jeweils gültigen Fassung abgesetzt werden. Aktuell trifft der Verwaltungsrat mindestens vierteljährlich zusammen. Es besteht kein ständiges Unterkomitee des Verwaltungsrats, allerdings kann ein Unterkomitee von zwei Mitgliedern auf Ad-hoc-Basis zusammentreffen, wenn dies erforderlich ist.



**Bericht der Verwahrstelle an die Anteilinhaber
Für das am 31. Dezember 2017 endende Jahr**

Wie gemäss den Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere) 2011 (in der jeweils gültigen Fassung) („die Verordnungen“) und ausschliesslich im Rahmen unserer Aufsichtspflichten als Verwahrstelle legen wir hiermit den Bericht wie folgt vor.

Wir sind der Meinung, dass J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc (die „Gesellschaft“) für das am 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr:

- (i) in Übereinstimmung mit den Beschränkungen bezüglich der Investitionen und ihrer Befugnisse zur Vergabe von Krediten laut Gründungsurkunde und Satzung und den Richtlinien geführt und
- (ii) ansonsten gemäss den Bestimmungen ihrer Gründungsurkunde und Satzung und Richtlinien geführt wurde.

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

Datum: 15. März 2018

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

T +353 1 613 0400
F +353 1 613 1198

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

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

Bestätigungsvermerk

Wir haben den Jahresabschluss der J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc („die Gesellschaft“) für das Rechnungslegungsjahr zum 31. Dezember 2017 geprüft. Er umfasst die Bilanz, die Gesamtergebnisrechnung, Darstellung der Veränderung des den Inhabern von einlösbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzurechnenden Nettovermögens und den Erläuterungen zum Abschluss, einschliesslich der in Erläuterung 2 dargestellten Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze. Der bei der Erstellung angewandte Rechnungslegungsrahmen ist das irische Recht und die Rechnungslegungsstandards einschliesslich FRS 102. Der im Vereinigten Königreich und der Republik Irland geltende Rechnungslegungsstandard (Irish Generally Accepted Accounting Practice).

Wir sind der Auffassung, dass der Jahresabschluss:

- ▶ ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild von den Aktiva, Passiva und von der Finanzlage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2017 sowie ihres Gewinns für das dann beendete Geschäftsjahr vermittelt;
- ▶ ordnungsgemäss in Übereinstimmung mit den in Irland allgemein anerkannten Bilanzierungsgrundsätzen aufgestellt wurde und
- ▶ ordnungsgemäss in Übereinstimmung mit den Anforderungen des Companies Act von 2014, den Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften (betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 sowie den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2015 aufgestellt wurde.

Grundlagen für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit den International Standards on Auditing (Ireland) (ISAs (Ireland)) und geltendem Recht durchgeführt. Unsere Obliegenheiten im Rahmen dieser Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses“ unseres Berichts näher beschrieben. Wir sind in Übereinstimmung mit den berufsethischen Anforderungen, die für unsere Abschlussprüfung in Irland gelten, einschliesslich des von der Irish Auditing and Accounting Supervisory Authority (IAASA) herausgegebenen Ethical Standard, von der Gesellschaft unabhängig und haben unsere berufsethischen Obliegenheiten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

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

Schlussfolgerungen in Bezug auf die Fortführung der Geschäfte

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

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

Fortsetzung /...

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

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat ist für die sonstigen Informationen zuständig. Die sonstigen Informationen umfassen die sonstigen neben dem Abschluss und unserem Bericht des Abschlussprüfers darüber im Jahresbericht enthaltenen Angaben. Unser Testat zum Abschluss bezieht sich nicht auf die sonstigen Informationen und wir geben dazu, soweit in unserem Bericht nicht ausdrücklich anders angegeben, keinerlei Urteil mit Prüfungssicherheit ab.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung ist es unsere Aufgabe, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu berücksichtigen, ob die sonstigen Informationen in wesentlichem Widerspruch zum Abschluss oder zu unseren im Zuge der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen stehen oder ansonsten wesentliche Falschangaben zu enthalten scheinen. Stellen wir solche wesentlichen Widersprüche oder offensichtlichen wesentlichen Falschangaben fest, müssen wir bestimmen, ob wesentliche Falschangaben im Abschluss oder wesentliche Falschangaben in den sonstigen Informationen vorliegen. Gelangen wir auf der Grundlage unserer Tätigkeit zu dem Schluss, dass diese sonstigen Informationen wesentliche Falschangaben enthalten, müssen wir darüber Bericht erstatten.

Wir haben in dieser Hinsicht nichts zu berichten.

Vom Companies Act von 2014 vorgeschriebene Beurteilungen sonstiger Sachverhalte

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

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

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

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

Sachverhalte, über die wir im Ausnahmefall berichten müssen

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

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

Fortsetzung /...

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

Jeweilige Zuständigkeiten

Zuständigkeiten des Verwaltungsrats für den Abschluss

Gemäss ausführlicherer Erläuterung in der Aussage zur Verantwortung des Verwaltungsrats auf Seite 2 ist der Verwaltungsrat für die Aufstellung von Jahresabschlüssen verantwortlich, von denen er sich vergewissert hat, dass sie ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermitteln, und für die von ihm als notwendig erachteten internen Kontrollen, um eine Aufstellung von Jahresabschlüssen zu ermöglichen, die frei von wesentlichen Falschangaben aufgrund von Betrug oder Fehlern sind.

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

Zuständigkeiten des Abschlussprüfers für die Abschlussprüfung

Unser Ziel ist, angemessene Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss insgesamt frei von wesentlichen Falschangaben aufgrund von Betrug oder Fehlern ist, und einen Bericht des Abschlussprüfers herauszugeben, der unser Testat enthält. Angemessene Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie, dass eine gemäss ISAs (Ireland) durchgeführte Prüfung in jedem Fall bestehende wesentliche Falschangaben aufdeckt. Falsche Angaben können aufgrund von Betrug oder Fehlern entstehen und gelten als wesentlich, wenn davon ausgegangen werden kann, dass sie einzeln oder in ihrer Gesamtheit die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen der Adressaten beeinflussen.

Eine ausführlichere Beschreibung unserer Zuständigkeiten für die Abschlussprüfung ist der Website der IAASA zu entnehmen unter: http://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf.

Diese Beschreibung ist Bestandteil unseres Berichts des Abschlussprüfers.

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

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

Aidan Tiernan
für und im Namen von
Ernst & Young Chartered Accountants and Statutory Audit Firm
Dublin
Datum 15. März 2018

BILANZ zum 31. Dezember 2017

	JOHCM Continental European Fund		JOHCM UK Growth Fund		JOHCM European Select Values Fund	
	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
AKTIVA ('000 GBP)						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:						
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (Erläuterung 8)	1.910.241	1.658.398	394.098	309.445	2.936.470	2.306.679
Anlagen in Finanzderivaten (Erläuterung 8)	22	34	-	-	3.358	2.112
Barmittel und Barmitteläquivalente	32.976	16.408	1.268	-	68.031	104.665
Sicherheiten in Zahlungsmitteln	-	-	-	-	-	465
Dividendenforderungen	1.118	255	278	200	-	-
Forderungen aus Zeichnungen	5.049	8.254	485	696	22.709	2.811
Von Brokern fällige Beträge	5.188	-	563	1.658	631	-
Sonstige Forderungen	100	23	7	1	205	25
SUMME AKTIVA	1.954.694	1.683.372	396.699	312.000	3.031.404	2.416.757
PASSIVA ('000 GBP)						
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:						
Anlagen in Finanzderivaten (Erläuterung 8)	375	3.517	-	-	201	554
Überziehungskredit	-	-	-	1.721	-	123
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	6.678	7.195	1.006	662	1.922	12.318
An Broker fällige Beträge	4.138	1.681	178	7	-	-
Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren	1.242	1.058	264	212	2.562	1.931
Verbindlichkeiten aus an die Wertentwicklung gebundener Gebühr	46	479	-	-	125	12.340
Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr	140	33	43	14	58	21
Sonstige Verbindlichkeiten	240	124	34	26	332	174
Verbindlichkeiten (exkl. Nettovermögen, das Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuschreiben ist)	12.859	14.087	1.525	2.642	5.200	27.461
Nettovermögen, das Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuschreiben ist	1.941.835	1.669.285	395.174	309.358	3.026.204	2.389.296

BILANZ zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

	JOHCM Continental European Fund		JOHCM UK Growth Fund		JOHCM European Select Values Fund	
	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
EINLÖSBARE GEWINNBERECHTIGTE ANTEILE						
Klasse A						
GBP Klasse A Anteile im Umlauf ('000)	80.323,267	70.449,801	95.223,019	86.115,805	8.572,890	5.954,668
Nettoinventarwert je Anteil	4,561 GBP	4,143 GBP	3,626 GBP	3,152 GBP	6,079 GBP	5,339 GBP
EUR Klasse A Anteile im Umlauf ('000)	130.542,816	130.290,834	-	-	431.198,259	420.297,583
Nettoinventarwert je Anteil	3,640 EUR	3,389 EUR	-	-	3,815 EUR	3,458 EUR
USD Klasse A Anteile im Umlauf ('000)	31.654,109	39.097,339	-	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	1,323 USD	1,206 USD	-	-	-	-
GBP Klasse A abgesicherte Anteile im Umlauf ('000)	211.629,734	190.890,234	-	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	1,280 GBP	1,169 GBP	-	-	-	-
Klasse B						
GBP Klasse B Anteile im Umlauf ('000)	18.375,969	39.137,901	15.895,135	13.834,022	738,419	540,448
Nettoinventarwert je Anteil	4,456 GBP	4,006 GBP	3,138 GBP	2,740 GBP	5,544 GBP	4,869 GBP
EUR Klasse B Anteile im Umlauf ('000)	10.367,559	15.878,116	-	-	527.204,785	432.859,245
Nettoinventarwert je Anteil	3,623 EUR	3,380 EUR	-	-	2,546 EUR	2,313 EUR
USD Klasse B abgesicherte Anteile im Umlauf ('000)	21.793,503	26.775,147	-	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	1,332 USD	1,219 USD	-	-	-	-
X Anteile						
EUR X Anteile im Umlauf ('000)	-	-	-	-	72.331,577	40.040,677
Nettoinventarwert je Anteil	-	-	-	-	1,820 EUR	1,654 EUR
GBP abgesicherte X Anteile im Umlauf ('000)	37.408,270	-	-	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	1,020 USD	-	-	-	-	-

BILANZ zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

	JOHCM Continental European Fund		JOHCM UK Growth Fund		JOHCM European Select Values Fund	
	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
Y Anteile						
GBP Y Anteile im Umlauf ('000)	354.272,940	282.295,659	-	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	1,678 GBP	1,505 GBP	-	-	-	-
EUR Y Anteile im Umlauf ('000)	16.850,393	28.777,672	-	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	1,361 EUR	1,257 EUR	-	-	-	-
GBP abgesicherte Y Anteile im Umlauf ('000)	49.670,721	44.388,128	-	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	1,249 GBP	1,165 GBP	-	-	-	-
Nicht-ausschüttende Anteile						
EUR E Anteile im Umlauf ('000)	-	-	-	-	166.650,101	179.679,819
Nettoinventarwert je Anteil	-	-	-	-	1,369 EUR	1,241 EUR

BILANZ zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

	JOHCM Japan Fund		JOHCM Global Select Fund		JOHCM Emerging Markets Fund	
	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
AKTIVA ('000 GBP)						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:						
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (Erläuterung 8)	507.108	421.856	2.071.722	2.186.491	29.509	25.022
Anlagen in Finanzderivaten (Erläuterung 8)	239	47	2	9	-	-
Barmittel und Barmitteläquivalente	5.930	9.205	218.403	99.893	332	424
Dividendenforderungen	281	228	2.227	3.361	45	62
Forderungen aus Zeichnungen	539	2.443	1.461	2.196	74	1
Von Brokern fällige Beträge	1.136	14.232	-	17.715	-	101
Forderungen an den Anlageverwalter	-	-	-	-	51	59
Sonstige Forderungen	7	16	12	8	42	24
SUMME AKTIVA	515.240	448.027	2.293.827	2.309.673	30.053	25.693
PASSIVA ('000 GBP)						
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:						
Anlagen in Finanzderivaten (Erläuterung 8)	1	20	1	66	-	-
Überziehungskredit	-	-	-	-	-	1
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	1.093	1.413	1.265	3.336	3	121
An Broker fällige Beträge	709	12.075	-	21.494	173	127
Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren	349	302	1.657	1.746	25	21
Verbindlichkeiten aus an die Wertentwicklung gebundener Gebühr	-	-	-	-	-	1
Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr	82	30	61	26	27	19
Sonstige Verbindlichkeiten	57	38	298	178	8	15
Verbindlichkeiten (exkl. Nettovermögen, das Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuschreiben ist)	2.291	13.878	3.282	26.846	236	305
Nettovermögen, das Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuschreiben ist	512.949	434.149	2.290.545	2.282.827	29.817	25.388

BILANZ zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

	JOHCM Japan Fund		JOHCM Global Select Fund		JOHCM Emerging Markets Fund	
	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
EINLÖSBARE GEWINNBERECHTIGTE ANTEILE						
Klasse A						
GBP Klasse A Anteile im Umlauf ('000)	114.338,116	87.177,376	11.855,849	18.105,638	199,818	318,990
Nettoinventarwert je Anteil	2,684 GBP	2,331 GBP	2,880 GBP	2,527 GBP	1,403 GBP	1,135 GBP
GBP Klasse A abgesicherte Anteile im Umlauf ('000)	64.322,308	84.680,817	-	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	1,974 GBP	1,625 GBP	-	-	-	-
EUR Klasse A Anteile im Umlauf ('000)	4.060,213	4.902,460	85.200,750	96.793,593	6.338,016	6.784,562
Nettoinventarwert je Anteil	1,950 EUR	1,750 EUR	2,604 EUR	2,364 EUR	1,573 EUR	1,315 EUR
JPY Klasse A Anteile im Umlauf ('000)	5.256,931	15.169,164	-	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	393.852 JPY	324,862 JPY	-	-	-	-
USD Klasse A Anteile im Umlauf ('000)	-	-	31.008,193	34.713,597	5.249,033	5.314,449
Nettoinventarwert je Anteil	-	-	1,601 USD	1,279 USD	1,651 USD	1,212 USD
Klasse B						
GBP Klasse B Anteile im Umlauf ('000)	3.637,166	4.234,828	34.153,511	47.076,006	232,062	211,829
Nettoinventarwert je Anteil	2,615 GBP	2,269 GBP	2,756 GBP	2,424 GBP	1,554 GBP	1,260 GBP
GBP Klasse B abgesicherte Anteile im Umlauf ('000)	24.032,932	23.327,446	-	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	2,001 GBP	1,641 GBP	-	-	-	-
EUR Klasse B Anteile im Umlauf ('000)	43,492	84,629	384.576,722	507.124,780	519,162	745,386
Nettoinventarwert je Anteil	1,941 EUR	1,744 EUR	2,510 EUR	2,282 EUR	1,545 EUR	1,296 EUR

BILANZ zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

	JOHCM Japan Fund		JOHCM Global Select Fund		JOHCM Emerging Markets Fund	
	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
JPY Klasse B Anteile im Umlauf ('000)	328,585	1.674,804	-	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	390,204 JPY	320,977 JPY	-	-	-	-
USD Klasse B Anteile im Umlauf ('000)	-	-	33.109,035	34.307,321	4.572,153	4.364,708
Nettoinventarwert je Anteil	-	-	1,816 USD	1,454 USD	1,644 USD	1,213 USD
Y Anteile						
GBP Y Anteile im Umlauf ('000)	-	-	-	-	5.035,006	5.465,047
Nettoinventarwert je Anteil	-	-	-	-	1,517 GBP	1,232 GBP
Z Anteile						
GBP Z Anteile im Umlauf ('000)	-	-	374.150,638	346.178,392	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	-	-	2,063 GBP	1,809 GBP	-	-
EUR Z Anteile im Umlauf ('000)	-	-	-	35.937,395	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	-	-	-	2,023 EUR	-	-
USD Z Anteile im Umlauf ('000)	-	-	70.377,263	62.437,930	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	-	-	1,786 USD	1,426 USD	-	-
Nicht-ausschüttende Anteile						
EUR E Anteile im Umlauf ('000)	-	-	182.787,721	122.088,283	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	-	-	1,002 EUR	0,911 EUR	-	-

BILANZ zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

	JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund		JOHCM Asia ex-Japan Fund		JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund	
	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
AKTIVA ('000 GBP)						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:						
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (Erläuterung 8)	314.836	217.724	563.940	473.722	35.008	56.798
Anlagen in Finanzderivaten (Erläuterung 8)	-	-	1	-	-	-
Barmittel und Barmitteläquivalente	12.574	3.193	3.378	10.356	285	874
Dividendenforderungen	311	542	766	338	14	21
Forderungen aus Zeichnungen	394	1	983	109	55	57
Von Brokern fällige Beträge	-	1.143	-	1.188	229	1.004
Forderungen an den Anlageverwalter	29	25	-	-	-	-
Sonstige Forderungen	30	9	25	7	56	14
SUMME AKTIVA	328.174	222.637	569.093	485.720	35.647	58.768
PASSIVA ('000 GBP)						
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:						
Anlagen in Finanzderivaten (Erläuterung 8)	-	1	-	-	-	-
Überziehungskredit	-	-	-	-	-	11
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	520	50	332	6.732	372	1.812
An Broker fällige Beträge	997	-	-	-	83	93
Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren	152	79	541	444	22	48
Verbindlichkeiten aus an die Wertentwicklung gebundener Gebühr	23	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr	36	22	34	20	30	19
Sonstige Verbindlichkeiten	23	15	48	34	149	6
Verbindlichkeiten (exkl. Nettovermögen, das Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuschreiben ist)	1.751	167	955	7.230	656	1.989
Nettovermögen, das Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuschreiben ist	326.423	222.470	568.138	478.490	34.991	56.779

BILANZ zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

	JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund		JOHCM Asia ex-Japan Fund		JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund	
	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
EINLÖSBARE GEWINNBERECHTIGTE ANTEILE						
Klasse A						
GBP Klasse A Anteile im Umlauf ('000)	4.111,481	4.092,247	26.119,731	17.624,328	6.763,398	8.523,230
Nettoinventarwert je Anteil	1,402 GBP	1,108 GBP	2,230 GBP	1,867 GBP	2,198 GBP	2,047 GBP
EUR Klasse A Anteile im Umlauf ('000)	10.257,849	165,919	62.178,758	79.871,480	3.433,254	6.894,487
Nettoinventarwert je Anteil	1,471 EUR	1,202 EUR	2,210 EUR	1,903 EUR	2,152 EUR	2,073 EUR
USD Klasse A Anteile im Umlauf ('000)	16.689,555	16.100,183	105.928,043	126.433,453	2.887,476	5.474,055
Nettoinventarwert je Anteil	1,223 USD	0,880 USD	1,954 USD	1,491 USD	1,962 USD	1,668 USD
Klasse B						
GBP Klasse B Anteile im Umlauf ('000)	208,804	7.242,997	150,590	98,587	360,095	5.582,403
Nettoinventarwert je Anteil	1,423 GBP	1,126 GBP	2,199 GBP	1,850 GBP	2,128 GBP	1,987 GBP
EUR Klasse B Anteile im Umlauf ('000)	24,299	53,403	26.671,720	16.882,408	120,876	831,087
Nettoinventarwert je Anteil	1,462 EUR	1,186 EUR	2,157 EUR	1,857 EUR	2,111 EUR	2,027 EUR
USD Klasse B Anteile im Umlauf ('000)	81.054,274	20.808,438	128.387,281	112.284,380	15,722	144,481
Nettoinventarwert je Anteil	1,585 USD	1,142 USD	1,912 USD	1,458 USD	1,875 USD	1,586 USD

BILANZ zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

	JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund		JOHCM Asia ex-Japan Fund		JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund	
	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
Z Anteile						
GBP Z Anteile im Umlauf ('000)	176,079	172,586	1.076,375	1.339,774	5.037,668	4.483,573
Nettoinventarwert je Anteil	1,774 GBP	1,401 GBP	1,587 GBP	1,327 GBP	1,660 GBP	1,544 GBP
CAD Z Anteile im Umlauf ('000)	121.656,986	119.219,760	-	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	1,615 CAD	1,249 CAD	-	-	-	-
AUD Z Anteile im Umlauf ('000)	42.603,206	52.832,898	-	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	1,795 AUD	1,401 AUD	-	-	-	-
Y Anteile						
GBP Y Anteile im Umlauf ('000)	16.331,974	29.676,418	-	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	1,694 GBP	1,342 GBP	-	-	-	-
USD Y Anteile im Umlauf ('000)	7.573,933	6.076,939	-	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	1,493 USD	1,079 USD	-	-	-	-

BILANZ zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

	JOHCM Global Opportunities Fund		JOHCM Japan Dividend Growth Fund		JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund	
	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
AKTIVA ('000 GBP)						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:						
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (Erläuterung 8)	248.721	246.735	134.886	98.354	43.284	11.854
Anlagen in Finanzderivaten (Erläuterung 8)	2	1	34	9	-	-
Barmittel und Barmitteläquivalente	26.524	58.116	3.643	2.062	1.182	456
Dividendenforderungen	424	235	70	72	30	6
Forderungen aus Zeichnungen	427	2.418	334	153	1	-
Von Brokern fälliger Betrag	825	-	-	992	-	-
Forderungen an den Anlageverwalter	-	-	-	-	91	31
Sonstige Forderungen	18	9	23	8	26	7
SUMME AKTIVA	276.941	307.514	138.990	101.650	44.614	12.354
PASSIVA ('000 GBP)						
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:						
Anlagen in Finanzderivaten (Erläuterung 8)	1	13	13	18	-	-
Überziehungskredit	-	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	244	404	1.121	7	1	30
An Broker fällige Beträge	827	606	-	580	-	-
Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren	172	185	46	36	12	3
Verbindlichkeiten aus an die Wertentwicklung gebundener Gebühr	-	-	-	-	73	-
Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr	33	20	28	18	24	18
Sonstige Verbindlichkeiten	21	20	11	8	14	7
Verbindlichkeiten (exkl. Nettovermögen, das Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuschreiben ist)	1.298	1.248	1.219	667	124	58
Nettovermögen, das Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuschreiben ist	275.643	306.266	137.771	100.983	44.490	12.296

BILANZ zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

	JOHCM Global Opportunities Fund		JOHCM Japan Dividend Growth Fund		JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund	
	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
EINLÖSBARE GEWINNBERECHTIGTE ANTEILE						
Klasse A						
GBP Klasse A Anteile im Umlauf ('000)	41.189,185	37.452,807	5.870,691	4.691,353	499,688	488,287
Nettoinventarwert je Anteil	1,901 GBP	1,816 GBP	1,474 GBP	1,347 GBP	1,695 GBP	1,568 GBP
GBP Klasse A abgesicherte Anteile im Umlauf ('000)	-	-	16.114,692	26.123,179	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	-	-	1,404 GBP	1,206 GBP	-	-
EUR Klasse A Anteile im Umlauf ('000)	37.748,785	38.739,710	2.720,000	2.480,738	55,339	12,277
Nettoinventarwert je Anteil	2,009 EUR	1,991 EUR	1,494 EUR	1,417 EUR	1,485 EUR	1,420 EUR
USD Klasse A Anteile im Umlauf ('000)	1.585,311	1.492,739	281,868	211,868	10,000	10,000
Nettoinventarwert je Anteil	1,916 USD	1,676 USD	1,229 USD	1,097 USD	1,416 USD	1,193 USD
USD Klasse A abgesicherte Anteile im Umlauf ('000)	-	-	1.813,916	1.877,626	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	-	-	1,397 USD	1,181 USD	-	-
Klasse B						
GBP Klasse B Anteile im Umlauf ('000)	3.264,426	2.382,369	-	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	2,152 GBP	2,078 GBP	-	-	-	-
EUR Klasse B Anteile im Umlauf ('000)	4.845,081	11.963,725	899,815	125,044	11,500	10,000
Nettoinventarwert je Anteil	1,956 EUR	1,948 EUR	1,511 EUR	1,417 EUR	1,453 EUR	1,399 EUR
USD Klasse B Anteile im Umlauf ('000)	1.337,747	1.145,790	-	-	12,500	10,000
Nettoinventarwert je Anteil	1,868 USD	1,639 USD	-	-	1,385 USD	1,175 USD
Z Anteile						
GBP Z Anteile im Umlauf ('000)	314,769	310,148	-	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	0,734 GBP	0,703 GBP	-	-	-	-

BILANZ zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

	JOHCM Global Opportunities Fund		JOHCM Japan Dividend Growth Fund		JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund	
	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
X Anteile						
GBP X Anteile im Umlauf ('000)	61.726,952	85.953,942	-	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	1,620 GBP	1,564 GBP	-	-	-	-
GBP abgesicherte X Anteile im Umlauf ('000)	150,000	-	-	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	0,999 USD	-	-	-	-	-
Seed Anteile						
GBP Anteile im Umlauf ('000)	-	-	67.080,739	42.305,978	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	-	-	1,484 GBP	1,371 GBP	-	-
USD Anteile im Umlauf ('000)	-	-	-	-	40.758,358	11.695,724
Nettoinventarwert je Anteil	-	-	-	-	1,443 USD	1,208 USD
Nicht-ausschüttende Z-Anteile						
GBP Z Anteile im Umlauf ('000)	7.916,194	7.375,646	-	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	1,275 GBP	1,202 GBP	-	-	-	-

BILANZ zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

	JOHCM		JOHCM		Summe	
	European Concentrated Value Fund		UK Dynamic Fund*			
	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
AKTIVA ('000 GBP)						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:						
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (Erläuterung 8)	374.620	4.806	1.870	-	9.570.323	8.021.479
Anlagen in Finanzderivaten (Erläuterung 8)	-	-	-	-	3.658	2.212
Barmittel und Barmitteläquivalente	1.232	289	66	-	375.856	305.976
Sicherheiten in Zahlungsmitteln	-	-	-	-	-	465
Dividendenforderungen	71	-	7	-	5.645	5.323
Forderungen aus Zeichnungen	19.416	-	-	-	51.927	19.139
Von Brokern fälliger Betrag	-	-	3	-	8.653	38.033
Forderungen an den Anlageverwalter	34	25	13	-	243	168
Sonstige Forderungen	44	12	6	-	617	166
SUMME AKTIVA	395.417	5.132	1.965	-	10.016.922	8.392.961
PASSIVA ('000 GBP)						
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:						
Anlagen in Finanzderivaten (Erläuterung 8)	887	-	-	-	1.479	4.189
Überziehungskredit	-	-	-	-	-	1.856
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	4.225	-	-	-	18.782	34.080
An Broker fällige Beträge	-	-	4	-	7.109	36.663
Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren	247	4	2	-	7.297	6.071
Verbindlichkeiten aus an die Wertentwicklung gebundener Gebühr	202	2	-	-	469	12.822
Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr	13	9	9	-	630	278
Sonstige Verbindlichkeiten	23	1	3	-	1.265	648
Verbindlichkeiten (exkl. Nettovermögen, das Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuschreiben ist)	5.597	16	18	-	37.031	96.607
Nettovermögen, das Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuschreiben ist	389.820	5.116	1.947	-	9.979.891	8.296.354

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

Die Finanzabschlüsse und die beiliegenden Anmerkungen auf Seiten 16 bis 223 wurden vom Verwaltungsrat am 15. März 2018 gebilligt und in dessen Namen von den folgenden Personen unterzeichnet:

Robert Burke	Máire O'Connor	
Verwaltungsratsmitglied	Verwaltungsratsmitglied	15. März 2018

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

BILANZ zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

	JOHCM European Concentrated Value Fund		JOHCM UK Dynamic Fund*	
	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
EINLÖSBARE GEWINNBERECHTIGTE ANTEILE				
Klasse A				
EUR Klasse A Anteile im Umlauf ('000)	12.485,765	4.646,932	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	1,098 EUR	0,974 EUR	-	-
USD Klasse A Anteile im Umlauf ('000)	-	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	-	-	-	-
Klasse B				
EUR Klasse B Anteile im Umlauf ('000)	80.174,452	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	1,091 EUR	-	-	-
USD Klasse B Anteile im Umlauf ('000)	4.175,559	1.500,000	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	1,294 USD	1,011 USD	-	-
SGD Klasse B abgesicherte Anteile im Umlauf ('000)	322.871,597	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	1,040 SGD	-	-	-
Z Anteile				
AUD Z Anteile im Umlauf ('000)	154.885,742	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	1,227 AUD	-	-	-
Nicht-ausschüttende Anteile				
GBP Y Anteile im Umlauf ('000)	-	-	1.854,400	-
Nettoinventarwert je Anteil	-	-	1,050 GBP	-

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

AUFWANDS-UND ERTRAGSRECHNUNG FÜR DAS AM 31. Dezember 2017 beendete Geschäftsjahr

	JOHCM		JOHCM		JOHCM	
	Continental European Fund		UK Growth Fund		European Select Values Fund	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
ERTRÄGE ('000 GBP)						
Dividenden	49.971	48.054	8.233	8.678	58.016	45.789
Bankzinsen	-	9	-	-	-	-
Sonstige Erträge	1.395	1.022	106	63	1.766	1.398
Nettogewinn aus finanziellen Vermögenswerten/Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet sind (Erläuterung 12)	193.844	221.376	49.970	16.903	333.167	408.396
Netto(verlust)/-gewinn auf Swaps	-	-	-	-	(731)	2.293
Summe Erträge	245.210	270.461	58.309	25.644	392.218	457.876
AUFWENDUNGEN ('000 GBP)						
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 6)	(14.516)	(12.486)	(2.700)	(2.551)	(28.365)	(19.913)
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (Erläuterung 6)	(46)	(479)	-	-	(131)	(12.340)
Administrationsgebühren (Erläuterung 6)	(168)	(141)	(50)	(46)	(216)	(142)
Verwahrstellengebühren (Erläuterung 6)	(296)	(144)	(31)	-	(355)	(166)
Verwahrstellenaufsichtsgebühren (Erläuterung 6)	(285)	(167)	(55)	(33)	(417)	(218)
Transfer- und Domizilstellengebühren (Erläuterung 6)	(428)	(349)	(103)	(98)	(166)	(114)
Verwaltungsratshonorare (Erläuterung 6)	(11)	(8)	(2)	(1)	(16)	(10)
Prüfungshonorare (Erläuterung 6)	(21)	(19)	(4)	(4)	(31)	(25)
Rechtskosten	(14)	(14)	(3)	(3)	(21)	(18)
Druck- und Veröffentlichungskosten	(16)	(14)	(6)	(4)	(11)	(16)
Bankzinsen und -gebühren	(244)	(180)	(28)	(44)	(2)	(3)
Transaktionskosten	(6.664)	(6.243)	(394)	(439)	(1.100)	(1.261)
Swapzinsgebühren	-	-	-	-	(136)	(115)
Quellensteuer (Erläuterung 4)	(6.155)	(6.146)	(19)	(209)	(6.745)	(5.551)
Sonstige Aufwendungen	(126)	(165)	(30)	(38)	(187)	(174)
Summe Betriebsaufwendungen	(28.990)	(26.555)	(3.425)	(3.470)	(37.899)	(40.066)
Nettoertrag ('000 GBP)	216.220	243.906	54.884	22.174	354.319	417.810

GESAMTERTRAGSRECHNUNG für das am 31. Dezember 2017 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

	JOHCM Continental European Fund		JOHCM UK Growth Fund		JOHCM European Select Values Fund	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
FINANZAUFWAND ('000 GBP)						
Ausschüttungen an Inhaber von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Anteilen (Erläuterung 2)	(28.767)	(2.076)	(5.709)	(7.004)	(7.961)	(4.226)
Summe Gesamteinkommen	187.453	241.830	49.175	15.170	346.358	413.584

Alle Ergebnisse entstammen der laufenden Geschäftstätigkeit. Es bestehen ausser den oben angegebenen keine realisierten Gewinne und Verluste für das laufende und vorherige Geschäftsjahr.

GESAMTERTRAGSRECHNUNG für das am 31. Dezember 2017 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

	JOHCM Japan Fund		JOHCM Global Select Fund		JOHCM Emerging Markets Fund	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
ERTRÄGE ('000 GBP)						
Dividenden	9.909	12.292	39.722	34.614	739	546
Bankzinsen	-	2	674	-	2	-
Rückerstattung von Spesen des Anlageverwalters (Erläuterung 6)	-	-	-	-	93	93
Sonstige Erträge	16	33	1.019	282	3	14
Nettogewinn aus finanziellen Vermögenswerten/Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet sind (Erläuterung 12)	79.504	25.180	306.087	407.596	5.737	5.733
Summe Erträge	89.429	37.507	347.502	442.492	6.574	6.386
AUFWENDUNGEN ('000 GBP)						
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 6)	(3.613)	(3.705)	(21.999)	(19.247)	(275)	(221)
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (Erläuterung 6)	-	-	-	-	-	(1)
Administrationsgebühren (Erläuterung 6)	(77)	(75)	(204)	(163)	(54)	(55)
Verwahrstellengebühren (Erläuterung 6)	(64)	(32)	(349)	(150)	(90)	(91)
Verwahrstellenaufsichtsgebühren (Erläuterung 6)	(72)	(47)	(365)	(226)	(11)	(2)
Transfer- und Domizilstellengebühren (Erläuterung 6)	(216)	(196)	(128)	(101)	(31)	(29)
Verwaltungsratshonorare (Erläuterung 6)	(2)	(1)	(13)	(10)	-	-
Prüfungshonorare (Erläuterung 6)	(5)	(6)	(26)	(26)	-	-
Rechtskosten	(3)	(4)	(18)	(18)	-	-
Druck- und Veröffentlichungskosten	(14)	(13)	(16)	(22)	(12)	(9)
Bankzinsen und -gebühren	(63)	(98)	(3)	(1)	-	(1)
Transaktionskosten	(783)	(1.064)	(1.169)	(2.982)	(86)	(62)
Quellensteuer (Erläuterung 4)	(1.512)	(1.805)	(5.875)	(5.923)	(82)	(56)
Sonstige Aufwendungen	(35)	(47)	(665)	(168)	(89)	(41)
Summe Betriebsaufwendungen	(6.459)	(7.093)	(30.830)	(29.037)	(730)	(568)
Nettoertrag ('000 GBP)	82.970	30.414	316.672	413.455	5.844	5.818

GESAMTERTRAGSRECHNUNG für das am 31. Dezember 2017 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

	JOHCM Japan Fund		JOHCM Global Select Fund		JOHCM Emerging Markets Fund	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
FINANZAUFWAND ('000 GBP)						
Ausschüttungen an Inhaber von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Anteilen (Erläuterung 2)	(6.287)	(5.316)	(10.685)	(6.741)	(88)	(360)
Summe Gesamteinkommen	76.683	25.098	305.987	406.714	5.756	5.458

Alle Ergebnisse entstammen der laufenden Geschäftstätigkeit. Es bestehen ausser den oben angegebenen keine realisierten Gewinne und Verluste für das laufende und vorherige Geschäftsjahr.

GESAMTERTRAGSRECHNUNG für das am 31. Dezember 2017 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

	JOHCM		JOHCM		JOHCM	
	Global Emerging Markets Opportunities Fund		Asia ex-Japan Fund		Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
ERTRÄGE ('000 GBP)						
Dividenden	5.606	5.964	13.037	10.655	877	1.470
Bankzinsen	25	1	42	-	-	-
Sonstige Erträge	131	100	406	61	74	69
Nettogewinn aus finanziellen Vermögenswerten/Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet sind (Erläuterung 12)	57.181	50.014	92.734	75.505	4.717	6.524
Summe Erträge	62.943	56.079	106.219	86.221	5.668	8.063
AUFWENDUNGEN ('000 GBP)						
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 6)	(947)	(784)	(6.103)	(4.527)	(413)	(666)
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (Erläuterung 6)	(23)	-	-	-	-	-
Administrationsgebühren (Erläuterung 6)	(74)	(73)	(74)	(68)	(56)	(56)
Verwahrstellengebühren (Erläuterung 6)	(124)	(105)	(330)	(263)	(75)	(94)
Verwahrstellenaufsichtsgebühren (Erläuterung 6)	(48)	(22)	(103)	(44)	(16)	(7)
Transfer- und Domizilstellengebühren (Erläuterung 6)	(53)	(46)	(91)	(57)	(47)	(43)
Verwaltungsrats honorare (Erläuterung 6)	(1)	(1)	(3)	(3)	-	-
Prüfungshonorare (Erläuterung 6)	(3)	(2)	(6)	(5)	(1)	(1)
Rechtskosten	(2)	(2)	(4)	(4)	-	(1)
Druck- und Veröffentlichungskosten	(18)	(11)	(12)	(11)	(12)	(9)
Bankzinsen und -gebühren	-	-	(11)	(11)	(14)	(7)
Transaktionskosten	(346)	(206)	(521)	(356)	(135)	(175)
Quellensteuer (Erläuterung 4)	(688)	(682)	(1.401)	(1.083)	(81)	(94)
Sonstige Aufwendungen	(84)	(46)	(59)	(39)	(158)	(100)
Summe Betriebsaufwendungen	(2.411)	(1.980)	(8.718)	(6.471)	(1.008)	(1.253)
Nettoertrag ('000 GBP)	60.532	54.099	97.501	79.750	4.660	6.810

GESAMTERTRAGSRECHNUNG für das am 31. Dezember 2017 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

	JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund		JOHCM Asia ex-Japan Fund		JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund	JOHCM
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
FINANZAUFWAND ('000 GBP)						
Ausschüttungen an Inhaber von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Anteilen (Erläuterung 2)	(4.222)	(2.540)	(4.600)	(694)	(532)	(87)
Summe Gesamteinkommen	56.310	51.559	92.901	79.056	4.128	6.723

Alle Ergebnisse entstammen der laufenden Geschäftstätigkeit. Es bestehen ausser den oben angegebenen keine realisierten Gewinne und Verluste für das laufende und vorherige Geschäftsjahr.

GESAMTERTRAGSRECHNUNG für das am 31. Dezember 2017 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

	JOHCM		JOHCM		JOHCM	
	Global Opportunities Fund		Japan Dividend Growth Fund		US Small Mid Cap Equity Fund	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
ERTRÄGE ('000 GBP)						
Dividenden	8.267	4.492	2.771	2.719	309	108
Bankzinsen	151	-	-	-	3	-
Rückerstattung von Spesen des Anlageverwalters (Erläuterung 6)	-	-	-	1	132	61
Sonstige Erträge	20	18	-	16	7	5
Nettogewinn aus finanziellen Vermögenswerten/Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet sind (Erläuterung 12)	11.150	51.049	12.768	14.498	3.600	3.260
Summe Erträge	19.588	55.559	15.539	17.234	4.051	3.434
AUFWENDUNGEN ('000 GBP)						
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 6)	(2.244)	(1.524)	(450)	(297)	(66)	(24)
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (Erläuterung 6)	-	(2)	-	-	(73)	-
Administrationsgebühren (Erläuterung 6)	(72)	(66)	(56)	(56)	(50)	(52)
Verwahrstellengebühren (Erläuterung 6)	(42)	(23)	(16)	(8)	(9)	(8)
Verwahrstellenaufsichtsgebühren (Erläuterung 6)	(50)	(23)	(22)	(10)	(11)	(3)
Transfer- und Domizilstellengebühren (Erläuterung 6)	(125)	(54)	(42)	(34)	(27)	(25)
Verwaltungsratshonorare (Erläuterung 6)	(2)	(1)	(1)	(1)	-	-
Prüfungshonorare (Erläuterung 6)	(3)	(3)	(1)	(1)	-	-
Rechtskosten	(2)	(2)	(1)	(1)	-	-
Druck- und Veröffentlichungskosten	(15)	(10)	(12)	(8)	(11)	(8)
Bankzinsen und -gebühren	(6)	(4)	(11)	(9)	-	-
Transaktionskosten	(343)	(310)	(200)	(199)	(37)	(10)
Quellensteuer (Erläuterung 4)	(1.167)	(806)	(422)	(403)	(88)	(32)
Sonstige Aufwendungen	(33)	(137)	(16)	(21)	(14)	(10)
Summe Betriebsaufwendungen	(4.104)	(2.965)	(1.250)	(1.048)	(386)	(172)
Nettoertrag ('000 GBP)	15.484	52.594	14.289	16.186	3.665	3.262

GESAMTERTRAGSRECHNUNG für das am 31. Dezember 2017 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

	JOHCM Global Opportunities Fund		JOHCM Japan Dividend Growth Fund		JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
FINANZAUFWAND ('000 GBP)						
Ausschüttungen an Inhaber von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Anteilen (Erläuterung 2)	(3.460)	(1.820)	(2.182)	(1.837)	-	-
Summe Gesamteinkommen	12.024	50.774	12.107	14.349	3.665	3.262

Alle Ergebnisse entstammen der laufenden Geschäftstätigkeit. Es bestehen ausser den oben angegebenen keine realisierten Gewinne und Verluste für das laufende und vorherige Geschäftsjahr.

GESAMTERTRAGSRECHNUNG für das am 31. Dezember 2017 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

	JOHCM		JOHCM		JOHCM	
	European Concentrated Value Fund		UK Dynamic Fund*		Summe	
	2017	2016	2017	2016	2017	
ERTRÄGE ('000 GBP)						
Dividenden	4.862	101	14	-	202.386	175.528
Bankzinsen	-	-	-	-	897	12
Rückerstattung von Spesen des Anlageverwalters (Erläuterung 6)	12	44	13	-	300	244
Sonstige Erträge	142	1	-	-	5.086	3.084
Nettogewinn aus finanziellen Vermögenswerten/Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet sind (Erläuterung 12)	15.870	633	76	-	1.166.909	1.287.514
Netto(verlust)/-gewinn auf Swaps	-	-	-	-	(731)	2.293
Summe Erträge	20.886	779	103	-	1.374.847	1.468.675
AUFWENDUNGEN ('000 GBP)						
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 6)	(1.544)	(29)	(3)	-	(83.267)	(65.997)
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (Erläuterung 6)	(202)	(2)	-	-	(475)	(12.824)
Administrationsgebühren (Erläuterung 6)	(48)	(36)	(8)	-	(1.243)	(1.065)
Verwahrstellengebühren (Erläuterung 6)	(44)	(8)	(1)	-	(1.832)	(1.098)
Verwahrstellenaufsichtsgebühren (Erläuterung 6)	(35)	(2)	(1)	-	(1.500)	(806)
Transfer- und Domizilstellengebühren (Erläuterung 6)	(18)	(4)	(1)	-	(1.481)	(1.154)
Verwaltungsrats honorare (Erläuterung 6)	(1)	-	-	-	(52)	(36)
Prüfungshonorare (Erläuterung 6)	(2)	-	-	-	(103)	(92)
Rechtskosten	(2)	-	-	-	(70)	(67)
Druck- und Veröffentlichungskosten	(5)	(1)	-	-	(163)	(137)
Bankzinsen und -gebühren	(47)	(1)	-	-	(429)	(359)
Transaktionskosten	(322)	(2)	(1)	-	(12.104)	(13.312)
Swapzinsgebühren	-	-	-	-	(136)	(115)
Quellensteuer (Erläuterung 4)	(448)	(8)	-	-	(24.695)	(22.808)
Sonstige Aufwendungen	(26)	(12)	(2)	-	(1.536)	(1.009)
Summe Betriebsaufwendungen	(2.744)	(105)	(17)	-	(129.086)	(120.879)
Nettoertrag ('000 GBP)	18.142	674	86	-	1.245.761	1.347.796

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

GESAMTERTRAGSRECHNUNG für das am 31. Dezember 2017 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

	JOHCM European Concentrated Value Fund		JOHCM UK Dynamic Fund*		JOHCM Summe
	2017	2016	2017	2016	2017
FINANZAUFWAND ('000 GBP)					
Ausschüttungen an Inhaber von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Anteilen (Erläuterung 2)	(5)	-	-	-	(74.498)
Summe Gesamteinkommen	18.137	674	86	-	1.171.263
					1.315.095

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

Alle Ergebnisse entstammen der laufenden Geschäftstätigkeit. Es bestehen ausser den oben angegebenen keine realisierten Gewinne und Verluste für das laufende und vorherige Geschäftsjahr.

AUSWEIS DER VERÄNDERUNGEN DER NETTOVERMÖGENSWERTE DURCH EIGENTÜMER EINLÖSBARER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE
für das am 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr

	JOHCM Continental European Fund		JOHCM UK Growth Fund		JOHCM European Select Values Fund	
	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
Nettovermögen, das Inhabern einlösbarer						
Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums zuzuschreiben ist ('000 GBP)	1.669.285	1.693.594	309.358	364.333	2.389.296	1.692.190
Anstieg des Nettovermögens, das Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuschreiben ist	187.453	241.830	49.175	15.170	346.358	413.584
KAPITALTRANSAKTIONEN ('000 GBP)						
Erlös aus der Emission von Anteilen	792.770	751.998	156.845	96.628	913.753	674.559
Zahlungen für Rücknahme von Anteilen	(707.673)	(1.018.137)	(120.204)	(166.773)	(623.203)	(391.037)
Nettovermögen, das Inhabern einlösbarer						
Anteile am Ende des Berichtszeitraums zuzuschreiben ist ('000 GBP)	1.941.835	1.669.285	395.174	309.358	3.026.204	2.389.296
Emittierte einlösbare gewinnberechtigter Anteile am						
Anfang des Geschäftsjahrs	867.980.830,500	941.258.008,223	99.949.827,467	126.746.377,517	1.079.372.441,226	935.234.717,562
Während des Jahres ausgegebene Anteile	398.199.830,383	480.335.129,180	48.940.706,675	34.638.124,408	373.147.418,702	333.793.384,961
Während des Jahres zurückgenommene Anteile	(303.291.381,769)	(553.612.306,903)	(37.772.379,353)	(61.434.674,458)	(245.823.829,618)	(189.655.661,297)
Einlösbare gewinnberechtigter Anteile die zu Ende des						
des Geschäftsjahrs	962.889.279,114	867.980.830,500	111.118.154,789	99.949.827,467	1.206.696.030,310	1.079.372.441,226

AUSWEIS DER VERÄNDERUNGEN DER NETTOVERMÖGENSWERTE DURCH EIGENTÜMER EINLÖSBARER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE
für das zum 31. Dezember 2017 endende Jahr (Fortsetzung)

	JOHCM Japan Fund		JOHCM Global Select Fund		JOHCM Emerging Markets Fund	
	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
Nettovermögen, das Inhabern einlösbarer						
Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums zuzuschreiben ist ('000 GBP)	434.149	609.978	2.282.827	1.944.964	25.388	22.185
Anstieg des Nettovermögens, das Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuschreiben ist	76.683	25.098	305.987	406.714	5.756	5.458
KAPITALTRANSAKTIONEN ('000 GBP)						
Erlös aus der Emission von Anteilen	185.703	166.400	563.967	371.583	8.758	11.832
Zahlungen für Rücknahme von Anteilen	(183.586)	(367.327)	(862.236)	(440.434)	(10.085)	(14.087)
Nettovermögen, das Inhabern einlösbarer						
Anteile am Ende des Berichtszeitraums zuzuschreiben ist ('000 GBP)	512.949	434.149	2.290.545	2.282.827	29.817	25.388
Emittierte einlösbare gewinnberechtigter Anteile am						
Anfang des Geschäftsjahrs	221.251.523,858	340.825.268,345	1.304.762.933,416	1.277.273.897,178	23.204.971,051	25.895.409,237
Während des Jahres ausgegebene Anteile	86.480.311,043	97.862.616,842	337.812.985,385	288.433.003,563	7.375.600,355	12.394.025,791
Während des Jahres zurückgenommene Anteile	(91.712.092,675)	(217.436.361,329)	(435.356.237,507)	(260.943.967,325)	(8.435.321,092)	(15.084.463,977)
Einlösbarer gewinnberechtigter Anteile die zu Ende des						
des Geschäftsjahrs	216.019.742,226	221.251.523,858	1.207.219.681,294	1.304.762.933,416	22.145.250,314	23.204.971,051

AUSWEIS DER VERÄNDERUNGEN DER NETTOVERMÖGENSWERTE DURCH EIGENTÜMER EINLÖSBARER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE
für das zum 31. Dezember 2017 endende Jahr (Fortsetzung)

	JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund		JOHCM Asia ex-Japan Fund		JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund	
	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
Nettovermögen, das Inhabern einlösbarer						
Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums zuzuschreiben ist ('000 GBP)	222.470	140.886	478.490	308.874	56.779	67.227
Anstieg des Nettovermögens, das Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuschreiben ist	56.310	51.559	92.901	79.056	4.128	6.723
KAPITALTRANSAKTIONEN ('000 GBP)						
Erlös aus der Emission von Anteilen	99.064	64.550	154.275	238.745	11.620	28.947
Zahlungen für Rücknahme von Anteilen	(51.421)	(34.525)	(157.528)	(148.185)	(37.536)	(46.118)
Nettovermögen, das Inhabern einlösbarer						
Anteile am Ende des Berichtszeitraums zuzuschreiben ist ('000 GBP)	326.423	222.470	568.138	478.490	34.991	56.779
Emittierte einlösbare gewinnberechtigte Anteile am						
Anfang des Geschäftsjahrs	256.441.787,396	219.209.843,020	354.534.408,468	289.764.412,859	31.933.315,567	45.047.163,035
Während des Jahres ausgegebene Anteile	87.696.429,597	73.556.167,601	94.342.128,328	186.657.279,961	5.950.077,494	17.656.411,471
Während des Jahres zurückgenommene Anteile	(43.449.776,918)	(36.324.223,225)	(98.364.038,782)	(121.887.284,352)	(19.264.903,283)	(30.770.258,939)
Einlösbare gewinnberechtigte Anteile die zu Ende des						
des Geschäftsjahrs	300.688.440,075	256.441.787,396	350.512.498,014	354.534.408,468	18.618.489,778	31.933.315,567

AUSWEIS DER VERÄNDERUNGEN DER NETTOVERMÖGENSWERTE DURCH EIGENTÜMER EINLÖSBARER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE
für das zum 31. Dezember 2017 endende Jahr (Fortsetzung)

	JOHCM Global Opportunities Fund		JOHCM Japan Dividend Growth Fund		JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund	
	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
Nettovermögen, das Inhabern einlösbarer						
Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums zuzuschreiben ist ('000 GBP)	306.266	137.423	100.983	102.270	12.296	3.820
Anstieg des Nettovermögens, das Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuschreiben ist	12.024	50.774	12.107	14.349	3.665	3.262
KAPITALTRANSAKTIONEN ('000 GBP)						
Erlös aus der Emission von Anteilen	112.000	200.854	68.226	44.727	28.921	5.382
Zahlungen für Rücknahme von Anteilen	(154.647)	(82.785)	(43.545)	(60.363)	(392)	(168)
Nettovermögen, das Inhabern einlösbarer						
Anteile am Ende des Berichtszeitraums zuzuschreiben ist ('000 GBP)	275.643	306.266	137.771	100.983	44.490	12.296
Emittierte einlösbare gewinnberechtigter Anteile am						
Anfang des Geschäftsjahrs	186.816.876,121	110.189.058,097	77.815.786,061	89.814.754,173	12.226.288,421	5.251.802,486
Während des Jahres ausgegebene Anteile	62.677.392,726	131.118.451,176	49.942.707,072	40.979.028,880	29.378.095,543	7.092.662,364
Während des Jahres zurückgenommene Anteile	(89.415.820,671)	(54.490.633,152)	(32.976.771,945)	(52.977.996,992)	(256.999,245)	(118.176,429)
Einlösbare gewinnberechtigter Anteile die zu Ende des						
des Geschäftsjahrs	160.078.448,176	186.816.876,121	94.781.721,188	77.815.786,061	41.347.384,719	12.226.288,421

AUSWEIS DER VERÄNDERUNGEN DER NETTOVERMÖGENSWERTE DURCH EIGENTÜMER EINLÖSBARER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE
für das zum 31. Dezember 2017 endende Jahr (Fortsetzung)

	JOHCM		JOHCM		JOHCM	
	European Concentrated Value Fund		UK Dynamic Fund*		Summe	
	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
Nettovermögen, das Inhabern einlösbarer						
Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums zuzuschreiben ist ('000 GBP)	5.116	3.063	-	-	8.296.354	7.093.614
Anstieg des Nettovermögens, das Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuschreiben ist	18.137	674	86	-	1.171.263	1.315.095
KAPITALTRANSAKTIONEN ('000 GBP)						
Erlös aus der Emission von Anteilen	468.442	1.485	1.861	-	3.566.205	2.657.690
Zahlungen für Rücknahme von Anteilen	(101.875)	(106)	-	-	(3.053.931)	(2.770.045)
Nettovermögen, das Inhabern einlösbarer						
Anteile am Ende des Berichtszeitraums zuzuschreiben ist ('000 GBP)	389.820	5.116	1.947	-	9.979.891	8.296.354
Emittierte einlösbare gewinnberechtigter Anteile am						
Anfang des Geschäftsjahrs	6.146.931,927	4.362.877,620	-	-		
Während des Jahres ausgegebene Anteile	689.525.180,312	1.911.578,997	1.854.400,000	-		
Während des Jahres zurückgenommene Anteile	(121.078.997,877)	(127.524,690)	-	-		
Einlösbare gewinnberechtigter Anteile die zu Ende des						
des Geschäftsjahrs	574.593.114,362	6.146.931,927	1.854.400,000	-		

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

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

**ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT
für das am 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr**

Wertentwicklung

Der JOHCM Continental European Fund (der „Fonds“) erzielte im Kalenderjahr 2017 in der „A“ Anteilsklasse auf Pfund Sterling Basis 13,24 % nach Abzug von Gebühren. Der MSCI Europe ex UK NR Index (bereinigt für 12.00 Uhr mittags) erzielte während desselben Zeitraums 15,71 %.

Anlagehintergrund

In einem für die Anlageklasse starken Jahr profitierten europäische Aktien von einem verbesserten wirtschaftlichen Umfeld, Ertragswachstum und weitgehend marktfreundlichen Ergebnissen bei einer Reihe von Wahlen auf dem gesamten Kontinent.

An der politischen Front setzte sich die liberale Partei des niederländischen Premierministers Mark Rutte bei den Parlamentswahlen durch und stellte sich der Herausforderung von Geert Wilders' Anti-EU- und Anti-Immigrationsfreiheitspartei. Bei den französischen Präsidentschaftswahlen besiegte Emmanuel Macron die Anti-EU-Kandidatin Marine Le Pen stärker als erwartet. Auch die Bundestagswahl in Deutschland verlief weitgehend erwartungsgemäss, wobei die CDU/CSU den grössten Teil der Stimmen erhielt. Mit 33 % war es jedoch das niedrigste Ergebnis der CDU/CSU seit 1953, und Bundeskanzlerin Merkel konnte bis zum Jahreswechsel keine Regierungskoalition bilden.

Was die Wirtschaftsdaten anbelangt, so schloss die Wirtschaft des Euroraums 2017 in robuster Verfassung, wobei der Konsumentenstimmungsindex den höchsten Wert seit 2001, der Flash-Einkaufsmanagerindex („PMI“) mit 60,6, den höchsten Wert seit 1997, und der zusammengesetzte Einkaufsmanagerindex („PMI“) der Eurozone das beste Ergebnis seit 2011 erreichte. Im dritten Quartal erfuhr das BIP mit +0,6 % gegenüber dem Vorquartal keine Korrektur, aber die Prognosen für das Wachstum 2018 in der Eurozone steigen weiter. Bei anziehender Konjunkturdynamik wird die quantitative Lockerung („QE“) ab Anfang 2018 von 60 auf 30 Mrd. EUR zurückgehen.

Fondsüberblick

2017 war ein ungewöhnlich schwieriges Jahr für das Portfolio. Mit der Underperformance gegenüber der Benchmark endete die seit 2007 in jedem Kalenderjahr erzielte jährliche Outperformance des Fonds. Während wir in der zweiten Jahreshälfte durch eine verbesserte Aktienausswahl einen guten Teil der Underperformance des Portfolios von Februar bis April wieder wettmachen konnten, konnten wir uns insgesamt nicht durchsetzen.

Im Hinblick auf das Anlageumfeld war die generelle Ausrichtung des Portfolios auf werthaltigere Marktbereiche angesichts der Dominanz von Wachstumswerten, die zum Teil auf niedrigen Inflationsdruck und den politischen Hintergrund zurückzuführen war, wenig hilfreich.

Im Einzelnen erwies sich die Aktienausswahl in den konsumorientierten Sektoren und im Gesundheitswesen als Hindernis, der die Vorteile einer guten Aktienausswahl im Finanzsektor mehr als kompensierte. Die sektoralen Allokationseffekte waren jedoch deutlicher negativ, was vor allem darauf zurückzuführen ist, dass der Fonds in starken Märkten einen geringen Cash-Bestand aufweist und im Jahresverlauf zu stark übergewichtet war.

Betrachtet man die einzelnen Aktienbeiträge im Jahresverlauf, so war Vivendi der Top-Performer. Wir trafen uns im September mit dem Management von Vivendi, was unsere Überzeugung, dass der Markt die Universal Music Group unangemessen bewertet und ihren Umsatz deutlich über den Erwartungen gesteigert hat, weiter verstärkte. Die Aktie erholte sich im November von den Quartalszahlen und aufgrund eines stärkeren Ausblicks für das Gesamtjahr. Die Einzelhändler Ahold und Pandora waren die wichtigsten Nachzügler während des Jahres.

Im Hinblick auf die Positionierung haben wir das europäische Inlandsengagement des Portfolios über das Jahr 2017 hinaus erhöht, insbesondere bei europäischen Banken. Zum Jahresende war der Fonds deutlich übergewichtet in Finanzwerten, ebenso wie in den Bereichen Energie, Materialien und Telekommunikation und untergewichtet in Technologie, Gesundheitswesen, Industrie und Konsumgüter.

Ausblick

Mit Blick auf die Zukunft erwarten wir, dass sich die enorme wirtschaftliche Dynamik des vergangenen Jahres im Euroraum bis 2018 fortsetzen wird. Vor diesem Hintergrund gehen wir davon aus, dass die reflationären Sektoren vor dem Hintergrund der makroökonomischen Entwicklung deutlich stärker bewertet und ertragsgestützt werden.

JOHCM CONTINENTAL EUROPEAN FUND
ANLAGENVERZEICHNIS zum 31. Dezember 2017

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

	Bezeichnung	Menge '000	Währung	Erwerbs- kosten '000 GBP	Fair Value '000 GBP	% des Netto- vermögen
BELGIEN						
	KBC Group	389	EUR	23.417	24.497	1,26
				23.417	24.497	1,26
DÄNEMARK						
	Danske Bank	1.167	DKK	34.170	33.603	1,73
	ISS	830	DKK	25.980	23.826	1,23
				60.150	57.429	2,96
FINNLAND						
	Metso	283	EUR	7.772	7.146	0,37
	Stora Enso	1.992	EUR	22.329	23.470	1,21
				30.101	30.616	1,58
FRANKREICH						
	Altran Technologies	465	EUR	5.717	5.771	0,30
	AXA	2.286	EUR	49.779	50.466	2,60
	BNP Paribas	830	EUR	46.625	45.772	2,36
	Cap Gemini	323	EUR	26.276	28.312	1,46
	Cie de Saint-Gobain	1.345	EUR	55.294	55.151	2,84
	Cie Generale des Etablissements Michelin	371	EUR	39.200	39.466	2,03
	Credit Agricole	2.713	EUR	32.782	33.288	1,71
	Danone	661	EUR	37.443	41.089	2,12
	Electricite de France	2.889	EUR	28.955	26.761	1,38
	Iliad	78	EUR	12.853	13.777	0,71
	Orange	4.138	EUR	51.851	53.076	2,73
	Renault	182	EUR	13.198	13.540	0,70
	Sanofi	217	EUR	15.675	13.875	0,70
	Thales	312	EUR	24.769	24.726	1,27
	Summe	2.099	EUR	83.377	86.095	4,43
	Vinci	387	EUR	26.978	29.285	1,51
	Vivendi	3.686	EUR	59.695	73.618	3,79
				610.467	634.068	32,64
DEUTSCHLAND						
	Aixtron	487	EUR	4.769	4.953	0,26
	Allianz	336	EUR	50.290	57.277	2,95
	Bayer	792	EUR	72.021	72.927	3,76
	Covestro	217	EUR	13.175	16.582	0,85
	Deutsche Post	706	EUR	18.478	24.975	1,29
	Deutsche Telekom	888	EUR	12.131	11.641	0,60
	HeidelbergCement	377	EUR	28.511	30.262	1,56
	Linde	225	EUR	35.837	38.942	2,00
	Münchener Rückver	163	EUR	27.875	26.074	1,34
	Munch	16	EUR	2.745	2.645	0,14
	Stroeer	308	EUR	12.859	16.853	0,87
	ThyssenKrupp	1.086	EUR	24.473	23.147	1,19
	Volkswagen	204	EUR	29.712	30.088	1,55
				332.876	356.366	18,36
GROSSBRITANNIEN						
	Royal Dutch Shell	2.379	EUR	55.534	58.699	3,02
				55.534	58.699	3,02

J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

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

Bezeichnung	Menge '000	Währung	Erwerbs- kosten '000 GBP	Fair Value '000 GBP	% des Netto- vermögen
IRLAND					
Smurfit Kappa Group	800	EUR	18.626	19.867	1,02
			18.626	19.867	1,02
ITALIEN					
Buzzi Unicem	752	EUR	15.100	15.065	0,78
Enel	7.453	EUR	29.247	34.125	1,76
UniCredit	3.997	EUR	59.596	55.788	2,87
			103.943	104.978	5,41
NIEDERLANDE					
Akzo Nobel	62	EUR	4.212	4.014	0,21
ASML Holding	323	EUR	33.191	41.662	2,15
ASR Nederland	850	EUR	25.229	25.853	1,33
ING Groep	1.436	EUR	18.304	19.608	1,01
Koninklijke DSM	432	EUR	25.428	30.828	1,59
Koninklijke Kpn	8.855	EUR	23.027	22.874	1,18
Unilever	1.508	EUR	62.128	62.961	3,24
			191.519	207.800	10,71
NORWEGEN					
DNB	1.010	NOK	13.372	13.928	0,72
			13.372	13.928	0,72
SPANIEN					
Banco Santander	15.984	EUR	77.884	77.615	4,00
CaixaBank	2.891	EUR	10.049	9.984	0,51
			87.933	87.599	4,51
SCHWEDEN					
Volvo	2.032	SEK	28.795	28.209	1,45
			28.795	28.209	1,45
SCHWEIZ					
ABB	2.217	SEK	43.463	43.752	2,25
Cie Financiere Richemont	689	CHF	47.169	46.358	2,39
Credit Suisse Group	4.627	CHF	53.851	60.964	3,14
Nestle	436	CHF	28.065	27.663	1,42
Novartis	973	CHF	60.768	61.020	3,14
Roche Holding	135	CHF	25.560	25.254	1,30
Swatch Group	70	CHF	19.598	21.174	1,09
			278.474	286.185	14,73
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind			1.835.207	1.910.241	98,37

JOHCM CONTINENTAL EUROPEAN FUND

B) Ausserbörslich gehandelte (OTC-) Finanzderivate

Offene Devisenkontrakte

Fälligkeit	Gegenpartei	Währung	Kauf '000	Währung	Verkauf '000	beizul. Zeitwert '000 GBP	% des Netto- vermögen
02.01.2018	RBC Investor Services Luxembourg	EUR	64	GBP	(56)	-	-
02.01.2018	RBC Investor Services Luxembourg	EUR	179	GBP	(158)	-	-
02.01.2018	RBC Investor Services Luxembourg	EUR	6	GBP	(6)	-	-
02.01.2018	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	282	EUR	(318)	-	-
02.01.2018	RBC Investor Services Luxembourg	EUR	1.026	GBP	(911)	(1)	-
02.01.2018	RBC Investor Services Luxembourg	EUR	954	GBP	(847)	(1)	-
02.01.2018	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	121	EUR	(136)	-	-
02.01.2018	RBC Investor Services Luxembourg	EUR	1.757	DKK	(13.082)	(1)	-
03.01.2018	RBC Investor Services Luxembourg	EUR	17	GBP	(15)	-	-
03.01.2018	RBC Investor Services Luxembourg	EUR	43	GBP	(38)	-	-
03.01.2018	RBC Investor Services Luxembourg	EUR	10	USD	(13)	-	-
31.01.2018	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	38.465	EUR	(43.308)	2	-
31.01.2018	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	62.991	EUR	(70.921)	4	-
31.01.2018	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	270.710	EUR	(304.792)	16	-
31.01.2018	RBC Investor Services Luxembourg	USD	29.603	EUR	(24.818)	(152)	(0,01)
31.01.2018	RBC Investor Services Luxembourg	USD	42.790	EUR	(35.873)	(220)	(0,01)
Summe zum 31. Dezember 2017						(353)	(0,02)
Summe zum 31. Dezember 2016						(3.483)	(0,21)

**JOHCM CONTINENTAL EUROPEAN FUND
GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG DER ANLAGEN zum 31. Dezember 2017**

	% des Nettovermögens 2017	% des Nettovermögens 2016
Frankreich	32,64	32,12
Deutschland	18,36	24,05
Schweiz	14,73	10,08
Niederlande	10,71	11,69
Italien	5,41	3,39
Spanien	4,51	3,91
Grossbritannien	3,02	3,07
Dänemark	2,96	3,95
Finnland	1,58	1,15
Schweden	1,45	0,52
Belgien	1,26	1,94
Irland	1,02	2,08
Norwegen	0,72	-
Tschechien	-	1,00
Österreich	-	0,40
Gesamtinvestition	98,37	99,35
Offene Devisenkontrakte	(0,02)	(0,21)
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	98,35	99,14
Sonstiges Nettovermögen	1,65	0,86
Summe den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen	100,00	100,00

% PEA-fähige Posten zum 31. Dezember 2017 beliefen sich auf 83,64 % (2016: 89.27 %).

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

JOHCM CONTINENTAL EUROPEAN FUND
AUFTEILUNG DER ANLAGEN NACH WIRTSCHAFTSBEREICHEN zum 31. Dezember 2017

	% des Nettovermögens 2017	% des Nettovermögens 2016
Banken und Finanzinstitute	19,31	10,84
Chemie	8,41	8,89
Versicherungen	8,36	6,21
Kraftstoff, Benzin	7,45	7,67
Baugewerbe, Baustoffe	6,69	9,25
Pharma und Kosmetik	5,14	9,95
Grafik, Verlagswesen	4,66	6,44
Nachrichtenübertragung	4,51	3,82
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	3,94	2,61
Nahrungsmittel und Brennereien	3,54	3,15
Konsumgüter	3,24	3,41
Öffentlicher Dienst	3,14	0,11
Internetsoftware	2,47	3,92
Elektronische Halbleitersysteme	2,41	2,60
Elektronik und Elektrogeräte	2,25	3,51
Automobilindustrie	2,15	1,95
Reifen und Gummi	2,03	1,57
Transport	1,29	3,65
Luft- und Raumfahrttechnik	1,27	-
Sonstige Dienstleister	1,23	2,05
Forstprodukte und Papierindustrie	1,21	0,52
Bergbau und Schwermaschinen	1,19	1,16
Uhrmacherei und Uhrenindustrie	1,09	-
Verschiedenes	1,02	-
Mechanik und Maschinen	0,37	0,77
Einzelhandel	-	2,92
Immobilien-gesellschaften	-	1,03
Büroausstattung und Computer	-	0,85
Tabak und Spirituosen	-	0,50
Gesamtinvestition	98,37	99,35
Offene Devisenkontrakte	(0,02)	(0,21)
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	98,35	99,14
Sonstiges Nettovermögen	1,65	0,86
Summe den Inhabern von einlösba-ren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen	100,00	100,00

JOHCM CONTINENTAL EUROPEAN FUND
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für das zum 31. Dezember 2017 endende
Geschäftsjahr

Wertpapierbezeichnung	Menge	Kosten
	'000	'000 GBP
ANKÄUFE		
Summe	3.455	139.847
BNP Paribas	2.408	133.561
Banco Santander	25.465	123.989
Unilever	2.686	108.138
UniCredit	7.626	107.578
AXA	4.550	98.508
Orange	7.544	95.286
Novartis	1.530	95.142
HeidelbergCement	1.256	93.775
Telefonica	10.697	90.843
Cie de Saint-Gobain	2.108	88.882
ING Groep	6.875	84.613
Credit Suisse Group	6.761	80.232
Allianz	519	80.104
Vivendi	4.566	74.538
Deutsche Telekom	5.318	73.547
Sanofi	982	71.532
Bayer	710	69.093
Royal Dutch Shell	2.748	64.038
Danske Bank	2.160	62.891
Volkswagen	427	58.436
BASF	768	57.389
ASML Holding	562	57.338
Siemens	538	56.331
Cie Financiere Richemont	815	55.862
KBC Group	962	54.969
ThyssenKrupp	2.266	51.888
Nestle	765	50.874
ABN AMRO Group	2.426	49.898
Enel	12.652	49.652
RWE	3.291	48.969
Cap Gemini	638	48.487
Credit Agricole	4.050	47.403

**JOHCM CONTINENTAL EUROPEAN FUND
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017
(Fortsetzung)**

Wertpapierbezeichnung	Menge '000	Erträge '000 GBP
VERKÄUFE		
BNP Paribas	1.872	101.622
Allianz	648	99.909
Siemens	901	95.041
Deutsche Telekom	6.909	94.822
Sanofi	1.336	92.010
BASF	1.202	90.800
Roche Holding	456	90.604
Telefonica	10.697	89.018
ABN AMRO Group	4.047	86.122
Koninklijke Ahold Delhaize	5.126	82.039
AXA	3.819	78.896
Banco Santander	15.297	74.996
Summe	1.842	74.513
Orange	5.776	73.172
Societe Generale	1.827	72.605
ING Groep	5.439	72.507
Cie de Saint-Gobain	1.559	65.763
HeidelbergCement	878	65.518
UniCredit	4.891	63.544
Vinci	1.002	63.366
Novartis	1.014	62.366
Royal Dutch Shell	2.669	58.617
AP Moller - Maersk	41	56.653
Renault	782	56.375
Koninklijke Philips	2.148	55.909
Wolters Kluwer	1.665	55.416
Deutsche Post	1.774	55.030
Eni	4.178	53.287
RWE	3.291	51.910
Unilever	1.178	51.811
Pandora	583	48.113
Nestle	761	47.569
Bayer	491	47.324

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

ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT
für das am 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr

Wertentwicklung

Der JOHCM UK Growth Fund (der „Fonds“) erzielte für das Kalenderjahr 2017 in der „A“ Anteilsklasse auf Pfund Sterling Basis 17,18 % nach Abzug von Gebühren. Während desselben Zeitraums erzielte der FTSE All-Share Total Return Index (bereinigt für 12.00 Uhr mittags) 13,10 %.

Anlagehintergrund

Die britischen Aktien stiegen im Jahresverlauf inmitten einer weiteren Erholung der Weltwirtschaft. Emotional aufgeladene politische Rhetorik beherrschte die Schlagzeilen während eines Grossteils des Jahres mit Präsident Trump, Ängsten vor Protektionismus und Nordkorea, welche die Anleger beschäftigten.

Die Schlagzeilen lenken letztlich nur von zunehmend belastbaren und ermutigenden makroökonomischen Daten, anhaltend hohen Inflationsraten und Umfragedaten ab, die in den meisten Fällen einen Kontext vermittelt haben, der durch die unerbittlich negative Berichterstattung in den Medien nicht dargestellt wird. Die britische Wirtschaft ist in viel besserer Verfassung, als die meisten es ihr zutrauen, und sicherlich auch von dem, wie sie international wahrgenommen wird. Steigende Zinsen werden Investitionen, Effizienz und Innovationsausgaben fördern, was wiederum die Produktivität beleben und das Wachstum ankurbeln dürfte. Das ist eindeutig keine Sichtweise, an welche die eingehüllte Zentralbankmenge glaubt, aber ihre relative Macht hat ihren Höhepunkt erreicht, und im Laufe der Zeit wird sich die Wirtschaft allmählich ihrem Einfluss entziehen. Ein normalisierterer Zyklus und die daraus resultierende rationalere Kapitalallokation und das Verhalten der Unternehmen sind ein gutes Zeichen für unseren disziplinierten Portfolioprozess.

Fondsüberblick

Das Portfolio entwickelte sich im Jahresverlauf deutlich besser, wobei sowohl die Sektorallokation als auch die Aktienausswahl in etwa gleichem Masse dazu beitrugen. Der Gegenwind war bescheiden, aber mit nur begrenztem Engagement im stark wachsenden Konsumgütersektor. Hier finden wir eine Reihe von "teuren defensiven" etablierten Unternehmen, die anfällig für den Handel mit Verbrauchern sind und bei denen die Einbrüche in der operativen Leistung deutlich zu erkennen sind.

Technologie war und bleibt ein wichtiges Thema im Portfolio. Daher war es erfreulich, dass unser grosses Branchenübergewicht und die starke Aktienausswahl hier einen wesentlichen Beitrag zur relativen Performance leisten. In diesem Sektor befand sich auch der beste Titel des Portfolios, First Derivatives. Seine Kx-Lösung erweitert seinen adressierbaren Markt mit wichtigen Erfolgen in so unterschiedlichen Märkten wie Raumfahrt, Formel 1, Videospiele und Gesundheitswesen. Dies trägt zu einem bereits beeindruckenden Kundenstamm in den Bereichen Finanzen, Marketing, Telekommunikation und Versorgungsunternehmen bei. Von den jüngsten Fortschritten des Unternehmens sind wir ausserordentlich begeistert, ebenso wie der weiter gefasste Markt.

Fellow Technologie nennt NCC Group und Gresham Computing auch in der Rangliste der Top-Performer im Laufe des Jahres. Entsprechend sind ihre Bereiche Cybersicherheit und Datenintegrität/Compliance. Beide sind seit geraumer Zeit im Portfolio und haben gute Ergebnisse erzielt. Angesichts der Tatsache, dass sich ihre jeweiligen Marktchancen eröffnen haben, sind wir heute sogar noch mehr von ihnen begeistert als zum Zeitpunkt des Erstkaufs. Beide weisen Plattformpotenzial auf und haben mit ermutigendem Handel, neuen Kontakten und Allianzen weitere handfeste Beweise unterstrichen oder demonstriert.

Im Laufe des Jahres haben wir das Portfolio mehrfach erweitert. Einer davon war Future, ein Eigentümer von digitalen Inhalten, der in seinen ausgewählten Nischen einen beherrschenden Marktanteil aufweist. Sie investiert vor dem Hintergrund dieser Vorschläge, um ihr Potenzial zu fördern. Das von einem erfahrenen Management, das nachweislich auf die Gründungsjahre von Auto Trader zurückblicken kann, geleitete Unternehmen zeigt einzigartige Innovationen, eine gute Kapitaldisziplin und hohe schrittweise Erträge.

Future schliesst sich einem aufregenden und aufstrebenden Teilbereich des Portfolios mit genial differenzierten Positionen an, die starke Wachstumsaussichten haben und bar aller Risiken sind. Diese Unternehmen liefern unwiderstehliches Wachstum, investieren signifikant in ihre Zukunft und werden daher zu strategischen wertvollen Vermögenswerten. Andere in dieser Kategorie sind Avacta, Severfield, Oxford Metrics und Chemring.

Das Jahr schloss mit der positiven Nachricht eines vereinbarten Angebots für das Portfolio von SQS Software by Assystems zu 825p pro Aktie in bar. In diesem Kontext handelt es sich um eine Aktie, bei der wir im Zuge der Griechenland/Euro-Krise im Jahr 2011 ein gutes Geschäft von 205-220p je Aktie gekauft haben. Auf dem Weg dorthin gab es sicherlich einige Unebenheiten, aber wir hatten während dieser Zeit eine nachhaltige Position. Das Unternehmen investierte weiter in seine Kernkompetenzen und etablierte eine starke Position in der digitalen Wirtschaft, die letztlich den Käufer anzog. Unsere Geduld hat schliesslich Früchte getragen.

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

ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT
für das zum 31. Dezember 2017 endende Jahr (Fortsetzung)

Fondsüberblick (Fortsetzung)

Wie in jedem Jahr im aktiven Management lief nicht jeder Aktienabruf richtig. Nach der Ankündigung von Apple, die VR Graphics-Architektur des Unternehmens nicht mehr zu nutzen, war Imagination Technologies der grösste Nachzügler. Angesichts der Grösse und strategischen Bedeutung von Apple als Kunden und entsprechenden Auswirkung auf das GuV-Konto, war die Reaktion des Aktienkurses verständlicherweise brutal. Dieses untypische Ereignis kam völlig unerwartet als absolut unwillkommene Überraschung, mit der weder wir noch das Unternehmen gerechnet hatten. Nichtsdestotrotz mussten wir akzeptieren, dass sie unsere ursprüngliche Anlagethese in Frage stellte und wir die gesamte Position verkauften.

Nach einem enttäuschenden Handelsupdate hatte der Themenpark-Betreiber Merlin Entertainments zu kämpfen. Die Auswirkungen der terroristischen Aktivitäten haben sich stärker und nachhaltiger als von uns erwartet auf die operative Leistung ausgewirkt. Auch wenn sich das eindeutig der Kontrolle des Unternehmens entzieht, ist in der heutigen Welt leider klar, dass der Terrorismus ein Risiko ist, mit dem wir alle leben müssen. Positiv zu vermerken ist jedoch, dass der Markt einen Investitionsbeschleunigungsplan weitgehend ignoriert hat, der von den hohen inkrementellen Renditen, die das Unternehmen derzeit erzielt, getrieben wird. Während dies kurzfristig den Cashflow des Unternehmens belastet, wird sich das mittel- bis langfristig sehr positiv auswirken und ist genau das, was das Unternehmen tun sollte.

Ausblick

Die Märkte zeigen definitiv ein Lebenszeichen. Koordiniertes globales Wachstum, anziehende Rohstoffpreise und eine Belebung der Unternehmenstätigkeit haben den Ton etwas verlagert, von der Vorhersage, wann die nächste Baisse einsetzen wird, zu einer echten Angst vor dem Ausbleiben. Die Märkte sind seit langem unheimlich ruhig und die Geschichte lehrt einem, dass die Dinge nie so einfach sind. Diese Phasen können sowohl gefährlich als auch spannend sein, und eine höhere Geschwindigkeit der innermarktlichen Rotation sowie eine Streuung der Aktien sind mit ziemlicher Sicherheit zu erwarten.

Was Brexit betrifft, befinden wir uns auf Neuland. Wir haben keine Fähigkeiten oder Glaubwürdigkeit, wenn es um Makroökonomie geht. Stattdessen setzen wir wie immer auf Bottom-up-Aktienauswahl und robuste Portfoliokonstruktion.

JOHCM UK GROWTH FUND
ANLAGENVERZEICHNIS zum 31. Dezember 2017

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

Bezeichnung	Menge '000	Währung	Erwerbs- kosten '000 GBP	Fair Value '000 GBP	% des Netto- vermögen
DEUTSCHLAND					
SQS	523	GBP	2.410	4.236	1,07
			2.410	4.236	1,07
GROSSBRITANNIEN					
1Spatial	75.000	GBP	4.720	2.906	0,74
Anglo American	570	GBP	5.343	8.781	2,22
AstraZeneca	168	GBP	7.121	8.502	2,15
Avacta Group	4.600	GBP	4.618	2.944	0,74
Aviva	2.670	GBP	13.966	13.431	3,40
Barclays	6.625	GBP	14.661	13.376	3,38
Blancco Technology Group	6.300	GBP	7.328	4.568	1,16
BP	5.435	GBP	23.782	28.240	7,15
British American Tobacco	91	GBP	4.654	4.513	1,14
Carpetright	3.202	GBP	8.532	5.451	1,38
Chemring	6.400	GBP	11.142	11.824	2,99
Deltax Medical Group	30.920	GBP	2.583	657	0,17
Ebiquity	5.635	GBP	6.060	6.001	1,52
Elecosoft	1.657	GBP	751	696	0,18
Fastjet	28.956	GBP	10.894	5.827	1,47
First Derivatives	333	GBP	4.794	13.978	3,54
Future	1.425	GBP	3.292	6.128	1,55
GAME Digital	1.435	GBP	619	807	0,20
Goals Soccer Centres	6.450	GBP	9.283	5.160	1,31
Gresham Computing	4.764	GBP	5.286	9.218	2,33
HSBC Holdings	1.400	GBP	8.680	10.692	2,71
IGas Energy	6.025	GBP	4.975	5.182	1,31
Just Retirement Group	5.601	GBP	7.404	9.483	2,40
Koovs	3.357	GBP	2.542	499	0,13
Merlin Entertainments	3.300	GBP	14.441	11.939	3,02
NCC	4.129	GBP	6.931	9.733	2,46
NetScientific	5.735	GBP	6.977	4.072	1,03
Oxford Metrics	12.050	GBP	6.573	7.019	1,78
QinetiQ	3.407	GBP	7.729	7.886	2,00
Rank	4.500	GBP	10.024	10.985	2,78
Redstoneconnect	2.470	GBP	3.459	2.556	0,65
Rio Tinto	390	GBP	10.984	15.253	3,86
Rolls-Royce Holdings	940	GBP	8.428	7.976	2,02
Royal Bank of Scotland	3.625	GBP	9.901	10.045	2,54
Royal Dutch Shell	890	GBP	18.119	22.134	5,60
Severfield	10.683	GBP	7.150	8.546	2,16
Sigma Capital	9.500	GBP	6.709	8.313	2,10
SiS Science in Sport	3.250	GBP	2.477	2.421	0,61
Sky	318	GBP	3.107	3.199	0,81
Standard Chartered	2.075	GBP	13.770	16.065	4,07
Standard Life Aberdeen	3.250	GBP	12.007	14.047	3,55
Venture Life Group	4.401	GBP	4.032	1.892	0,48
YouGov	2.150	GBP	1.586	6.805	1,72
			327.434	349.750	88,51
JERSEY					
Experian	775	GBP	11.026	12.532	3,17
Glencore	1.775	GBP	5.202	6.869	1,74
Stride Gaming	2.284	GBP	5.132	5.653	1,43
			21.360	25.054	6,34

J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

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

Bezeichnung	Menge '000	Währung	Erwerbs- kosten '000 GBP	Fair Value '000 GBP	% des Netto- vermögen
VEREINIGTE STAATEN					
Enova Systems	708	GBP	1.830	-	-
Enova Systems Inc	620	GBP	801	-	-
HaloSource	3.402	GBP	420	36	0,01
HaloSource	7.499	GBP	1.467	79	0,02
			4.518	115	0,03
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind			355.722	379.155	95,95

B) Sonstige Wertpapiere

GROSSBRITANNIEN					
Dotdigital Group	7.065	GBP	2.434	7.383	1,87
Escape Hunt	1.355	GBP	1.829	1.795	0,45
Fairfx Group	3.984	GBP	2.557	3.168	0,80
Warpaint London	1.071	GBP	2.037	2.597	0,66
			8.857	14.943	3,78
Sonstige übertragbare Wertpapiere			8.857	14.943	3,78
Investitionen in übertragbaren Wertpapieren			364.579	394.098	99,73

JOHCM UK GROWTH FUND
GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG DER ANLAGEN zum 31. Dezember 2017

	% des Nettovermögens	% des Nettovermögens
	2017	2016
Grossbritannien	92,29	94,88
Jersey	6,34	3,95
Deutschland	1,07	1,17
Vereinigte Staaten	0,03	0,03
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	99,73	100,03
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	0,27	(0,03)
Summe den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen	100,00	100,00

% PEA-fähige Posten zum 31. Dezember 2017 beliefen sich auf 93,36 % (2016: 96.05 %).

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

JOHCM UK GROWTH FUND

AUFTEILUNG DER ANLAGEN NACH WIRTSCHAFTSBEREICHEN zum 31. Dezember 2017

	% des Nettovermögens	% des Nettovermögens
	2017	2016
Internetsoftware	16,38	15,53
Banken und Finanzinstitute	14,80	13,61
Kraftstoff, Benzin	12,75	13,18
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	8,29	7,92
Freizeit	7,11	5,74
Luft- und Raumfahrttechnik	7,01	5,27
Versicherungen	6,95	2,94
Nichteisenmetalle	6,08	7,12
Pharma und Kosmetik	3,46	6,12
Nachrichtenübertragung	2,98	5,46
Bergbau und Schwermaschinen	2,16	2,62
Sonstige Dienstleister	1,75	1,99
Gewerbliche Immobilien	1,74	-
Einzelhandel	1,58	1,21
Grafik, Verlagswesen	1,55	-
Öffentlicher Dienst	1,31	-
Tabak und Spirituosen	1,14	0,26
Gesundheitswesen, Erziehung u. soziale Dienstleistungen	1,03	1,01
Biotechnologie	0,74	2,09
Nahrungsmittel und Brennereien	0,61	-
Baugewerbe, Baustoffe	0,18	-
Textilien	0,13	0,97
Elektronische Halbleitersysteme	-	5,98
Verschiedene Investitionsgüter	-	0,62
Darlehen und Förderinstitute	-	0,39
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	99,73	100,03
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	0,27	(0,03)
Summe den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen	100,00	100,00

JOHCM UK GROWTH FUND
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für das zum 31. Dezember 2017
endende Geschäftsjahr

Wertpapierbezeichnung	Menge	Kosten
	'000	'000 GBP
ANKÄUFE		
Aviva	2.825	14.784
Merlin Entertainments	2.015	8.669
Rolls-Royce Holdings	940	8.428
BP	1.685	7.778
Standard Chartered	981	7.363
QinetiQ	2.873	6.920
Oxford Metrics	12.050	6.573
Standard Life Aberdeen	1.555	6.342
Chemring	3.346	6.070
Rio Tinto	179	5.834
Royal Bank of Scotland	2.276	5.832
British American Tobacco	109	5.685
Experian	343	5.358
Glencore	1.775	5.202
Just Retirement Group	3.846	5.151
NCC	3.785	5.139
Barclays	2.375	4.926
Anglo American	400	4.578
Blancco Technology Group	4.720	4.328
Rank	1.978	4.291
Future	1.772	4.094
IGas Energy	80.057	3.569
Fastjet	18.665	3.457
Royal Dutch Shell	127	2.934
AstraZeneca	55	2.784
Fairfx Group	3.984	2.557
First Derivatives	98	2.482
SiS Science in Sport	3.250	2.477
Redstoneconnect	157.000	2.352
Ascential	715	2.167
Stride Gaming	984	2.164
HSBC Holdings	290	2.152
Warpaint London	1.071	2.037
Goals Soccer Centres	2.055	1.949

**JOHCM UK GROWTH FUND
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017
(Fortsetzung)**

Wertpapierbezeichnung	Menge '000	Erträge '000 GBP
VERKÄUFE		
Renishaw	359	14.595
AstraZeneca	240	11.325
Sky	810	7.971
Anglo American	680	7.855
Non-Standard Finance	10.558	7.557
Rio Tinto	184	6.578
NCC	3.412	6.421
QinetiQ	2.566	6.137
Imagination Technologies Group	3.475	5.570
First Derivatives	157	4.955
Dotdigital Group	6.585	4.708
Horizon Discovery	2.700	4.447
Gresham Computing	2.489	4.333
Blancco Technology Group	1.644	4.241
Standard Chartered	456	3.499
Barclays	1.575	3.373
Chemring	1.693	3.215
Standard Life Aberdeen	775	3.059
Just Retirement Group	1.895	2.987
Merlin Entertainments	570	2.775
GlaxoSmithKline	158	2.492
Walker Greenbank	1.184	2.484
Ebiquity	2.216	2.475
Ascential	715	2.334
3i	310	2.182
TT Electronics	938	2.136
Spirent Communications	2.000	1.952
BP	420	1.924
British American Tobacco	35	1.657
Wandisco	500	1.647
Royal Dutch Shell	73	1.617
Experian	98	1.591
Alpha FX Group	323	1.582
YouGov	550	1.570

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

ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT
für das am 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr

Wertentwicklung

Der JOHCM European Select Values Fund (der „Fonds“) erzielte für das Kalenderjahr 2017 in der „A“ Anteilsklasse auf Pfund Sterling Basis 14,55 % nach Abzug von Gebühren. Der MSCI Europe NR Index (bereinigt für 12.00 Uhr mittags) erzielte während desselben Zeitraums 14,53 %.

Anlagehintergrund

Da die Wirtschaft des Euroraums im Laufe des Jahres an Dynamik zulegt, die Unternehmensgewinne steigen und die marktfreundlichen, Pro-EU-Kandidaten bei einer Reihe von Parlamentswahlen auf dem gesamten Kontinent vorherrschen, profitierten europäische Aktien im Jahr 2017 von mehreren Rückenwinden. Die Zuwächse wurden von den Sektoren Werkstoffe, Industrie, Technologie und Finanzen angeführt, wobei die Entwicklung im Gesundheits- und Telekommunikationssektor gedämpfter ausfiel.

Aufgrund von Bedenken, dass die allgemeinen Wahlen in den Niederlanden und die französischen Präsidentschaftswahlen weitere Abstimmungen zugunsten des Populismus im Kielwasser von Trump und Brexit im Jahr 2016 fördern und zu einem Triumph der Anti-EU-Kandidaten führen könnten, nahm die Politik eine zentrale Stellung ein. Diese Ängste wurden durch die Wiederwahl der Liberalen Partei bei den allgemeinen Wahlen in den Niederlanden und einen letztlich überzeugenden Sieg des pro-europäischen Kandidaten Macron vor Marine Le Pen vom Front National im französischen Präsidentschaftswahlkampf zerstreut.

Die Rückenwinde hatten ein derartiges Ausmass im Jahr 2017, dass der Index Monat für Monat Gewinne machte und erst im Juni zum Stillstand kam. Die Renditen für die Anlageklasse waren in der zweiten Jahreshälfte schwächer, obwohl die wirtschaftliche Dynamik in ganz Europa stark blieb, was sich in einem wachsenden Geschäfts- und Verbrauchervertrauen widerspiegelt, obwohl die Geldpolitik sehr expansiv blieb.

Fondsüberblick

Unterstützt durch eine gute Aktienausswahl entwickelte sich das Portfolio im Kalenderjahr analog zum Index. Der geringe Kassenbestand und die defensiven Put-Optionen des Fonds erwiesen sich in einem starken Marktumfeld als Hindernis.

Die Aktienausswahl im Gesundheitswesen (z. B. das Halten von Grifols), bei Verbrauchsgütern (z. B. der Besitz von Heineken) und in der Industrie (Wolters Kluwer war der Top-Performer) unterstützte die Performance. Diese positiven Effekte wurden durch die Schwäche der Technologiebeteiligungen des Portfolios (z. B. der Besitz von Nokia) und der diskretionären Namen der Verbraucher (z. B. der Besitz von Technicolor) aufgehoben.

Technicolor, ein französisches Medientechnologieunternehmen, verzeichnete nach schwachen Ertragsmeldungen einen schlechten Start in das Jahr 2017 und verzeichnete insgesamt die schlechteste Wertentwicklung des Portfolios. Nokia war im Jahr 2018 von enttäuschenden Ergebnissen des dritten Quartals und negativen Aussichten des Managements für die Telekommunikationsbranche betroffen. Der Value Case bleibt intakt und wir haben die Überreaktion des Marktes genutzt, um unsere Position weiter auszubauen.

Die Portfolioaktivitäten im Jahresverlauf waren relativ begrenzt. Wir erwarben Metro AG (die sich später im Jahr in Metro Wholesale & Foods und Ceconomy aufteilte), Borr Drilling, Solocal und Arysza. Wir haben ausserdem diszipliniert Aktien verkauft, die einen fairen Wert erreicht hatten (Swedish Match, Ageas, Forbo, Bekaert und SFR Group).

Ausblick

In Märkten, die sich um historische Höchststände bewegen, ist es wichtiger denn je, Bewertungen diszipliniert vorzunehmen, zumal die Verbesserung der wirtschaftlichen Rahmenbedingungen und eine extrem lockere Geldpolitik nicht ewig nebeneinander bestehen werden. Unsere bestehenden Investitionen bieten ein erhebliches Aufwärtspotenzial, das es uns ermöglicht, geduldig und opportunistisch zu sein. Unsere Einschätzung der Wertentwicklung des Fonds stieg von 41 % vor einem Jahr auf heute 44 %, obwohl der Index auf Euro-Basis um fast 11 % gestiegen ist.

Unsere Bottom-Up Anlagestrategie kombiniert einen „klassischen“ Wertfokus mit einer Präferenz für „Qualitätsunternehmen“ (hohe Renditen bei Wiederanlagen), sowohl bei Large- als auch Small-Caps. Dieser Prozess bedeutet, dass der Fonds stets relativ defensiv positioniert, in der Finanzbranche und bei Rohstoffen strategisch untergewichtet und in Branchen, die hohe Kapitalrenditen erzielen, wie z. B. Konsumgüter, Medien und Technologie, strukturell übergewichtet ist.

JOHCM EUROPEAN SELECT VALUES FUND
ANLAGENVERZEICHNIS zum 31. Dezember 2017

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

	Bezeichnung	Menge '000	Währung	Erwerbs- kosten '000 GBP	Fair Value '000 GBP	% des Netto- vermögen
BELGIEN						
	D'ieteren	1.507	EUR	45.275	50.348	1,66
				45.275	50.348	1,66
KANADA						
	Questerre Energy	23.432	CAD	8.679	12.644	0,42
				8.679	12.644	0,42
DÄNEMARK						
	ALK-Abello	390	DKK	34.221	34.528	1,14
				34.221	34.528	1,14
FINNLAND						
	Konecranes	982	EUR	17.518	33.648	1,11
	Nokia	26.583	EUR	107.513	92.233	3,05
	Wartsila	1.150	EUR	32.929	53.759	1,78
				157.960	179.640	5,94
FRANKREICH						
	Danone	1.896	EUR	91.141	117.768	3,89
	Imerys	682	EUR	33.155	47.678	1,58
	JCDecaux	2.802	EUR	65.762	83.989	2,77
	Lagardere	3.057	EUR	57.337	72.397	2,39
	Pernod Ricard	388	EUR	28.209	45.325	1,50
	Sanofi	634	EUR	38.642	40.464	1,34
	Solocal Group	41.298	EUR	41.791	30.417	1,01
	Technicolor	21.073	EUR	68.433	53.612	1,77
	Vivendi	4.943	EUR	67.924	98.732	3,26
				492.394	590.382	19,51
DEUTSCHLAND						
	Bayer	497	EUR	38.349	45.780	1,51
	Biotest	1.031	EUR	21.669	20.499	0,68
	Biotest Vorzugsaktien	1.907	EUR	27.105	33.930	1,12
	CECONOMY	7.759	EUR	62.763	86.234	2,85
	Henkel	386	EUR	20.962	34.152	1,13
	METRO	10.055	EUR	177.147	148.336	4,90
	SAP	626	EUR	27.865	51.916	1,71
	ThyssenKrupp	4.617	EUR	80.658	98.426	3,25
				456.518	519.273	17,15
GROSSBRITANNIEN						
	Coats Group	54.402	GBP	16.356	48.608	1,61
	Liberty Global - Class A	631	USD	14.717	16.701	0,55
	Liberty Global - Class C	6.281	USD	137.628	156.626	5,18
	Pearson	7.208	GBP	63.527	52.831	1,75
	Reed Elsevier	2.539	GBP	20.956	43.957	1,45
	Rolls-Royce Holdings	10.255	GBP	75.166	87.015	2,88
	Royal Dutch Shell	2.113	GBP	34.824	52.549	1,74
				363.174	458.287	15,16
ITALIEN						
	SOL	5.154	EUR	27.829	48.529	1,60
				27.829	48.529	1,60

J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

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

Bezeichnung	Menge '000	Währung	Erwerbs- kosten '000 GBP	Fair Value '000 GBP	% des Netto- vermögen
NIEDERLANDE					
Akzo Nobel	1.284	EUR	71.683	83.220	2,75
ASM International	732	EUR	16.090	36.578	1,21
Corbion	2.929	EUR	40.482	70.182	2,32
Heineken Holding	1.358	EUR	58.899	99.044	3,27
SBM Offshore	10.301	EUR	98.554	135.016	4,46
Sligro Food	1.530	EUR	38.586	54.174	1,79
Wolters Kluwer	3.035	EUR	57.120	117.621	3,89
			381.414	595.835	19,69
SPANIEN					
Acerinox	5.913	EUR	46.909	62.703	2,07
Grifols	4.014	EUR	61.557	87.597	2,89
Laboratorios Farmaceuticos Rovi	2.733	EUR	30.418	38.483	1,27
			138.884	188.783	6,23
SCHWEIZ					
Aryzta	1.712	CHF	44.878	49.983	1,65
Burckhardt Compression Holding	211	CHF	47.659	50.713	1,68
			92.537	100.696	3,33
VEREINIGTE STAATEN					
Oracle	3.756	USD	99.833	132.102	4,37
			99.833	132.102	4,37
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind			2.298.718	2.911.047	96,20
B) Sonstige Wertpapiere					
BERMUDA					
Borr Drilling	7.915	NOK	24.008	24.951	0,82
			24.008	24.951	0,82
GROSSBRITANNIEN					
Rolls-Royce Holdings	471.738	GBP	472	472	0,02
			472	472	0,02
Sonstige übertragbare Wertpapiere			24.480	25.423	0,84
Investitionen in übertragbaren Wertpapieren			2.323.198	2.936.470	97,04

C) OTC derivative Finanzinstrumente

Optionen

VEREINIGTE STAATEN					
Put Russel 2000 Index 28.02.2018 1380,0	3	USD	2.628	938	0,03
Put Russel 2000 Index 29.03.2018 1400,0	2	USD	1.773	1.950	0,07
Put Russel 2000 Index 29.12.2017 1270,0	2	USD	1.974	56	-
Put Russel 2000 Index 29.12.2017 1320,0	2	USD	1.648	8	-
Put Russel 2000 Index 31.01.2018 1350,0	3	USD	2.845	324	0,01
			10.868	3.276	0,11
Optionen			10.868	3.276	0,11

J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

C) OTC derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Bezeichnung	Menge '000	Währung	Erwerbs- kosten '000 GBP	Fair Value '000 GBP	% des Netto- vermögen
Differenzkontrakte					
KAIMANINSELN					
ASM Pacific Technology	(828)	HKD	(8.442)	(196)	(0,01)
			(8.442)	(196)	(0,01)
NIEDERLANDE					
ASM International	157	EUR	7.747	82	-
			7.747	82	-
Differenzkontrakte			(695)	(114)	(0,01)
Summe notierte Wertpapiere - Investitionen			2.333.371	2.939.632	97,14

Offene Devisenkontrakte

Fälligkeit	Gegenpartei	Währung	Kauf '000	Währung	Verkauf '000	beizul. Zeitwert '000 GBP	% des Netto- vermögen
02.01.2018	RBC Investor Services Luxembourg	EUR	235	GBP	(209)	-	-
02.01.2018	RBC Investor Services Luxembourg	EUR	10	GBP	(9)	-	-
02.01.2018	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	690	EUR	(778)	-	-
02.01.2018	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	18.656	EUR	(21.026)	(4)	-
02.01.2018	RBC Investor Services Luxembourg	EUR	62	GBP	(55)	-	-
02.01.2018	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	600	EUR	(676)	(1)	-
02.01.2018	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	69	EUR	(78)	-	-
Summe zum 31. Dezember 2017						(5)	-
Summe zum 31. Dezember 2016						(7)	-

**JOHCM EUROPEAN SELECT VALUES FUND
GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG DER ANLAGEN zum 31. Dezember 2017**

	% des Nettovermögens 2017	% des Nettovermögens 2016
Niederlande	19,69	21,01
Frankreich	19,51	21,87
Deutschland	17,15	9,06
Grossbritannien	15,18	14,96
Spanien	6,23	6,03
Finnland	5,94	7,92
Vereinigte Staaten	4,48	4,65
Schweiz	3,33	2,36
Belgien	1,66	4,27
Italien	1,60	1,34
Dänemark	1,14	1,48
Bermuda	0,82	-
Kanada	0,42	0,44
Kaimaninseln	(0,01)	(0,02)
Schweden	-	1,24
Gesamtinvestition	97,14	96,61
Offene Devisenkontrakte	-	-
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	97,14	96,61
Sonstiges Nettovermögen	2,86	3,39
Summe den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen	100,00	100,00

% PEA-fähige Posten zum 31. Dezember 2017 beliefen sich auf 88,10 % (2016: 89.18 %).
(„PEA“ heisst Plan d'Épargne en Actions und ist für französische Anleger anwendbar).

JOHCM EUROPEAN SELECT VALUES FUND
AUFTEILUNG DER ANLAGEN NACH WIRTSCHAFTSBEREICHEN zum 31. Dezember 2017

	% des Nettovermögens	% des Nettovermögens
	2017	2016
Nahrungsmittel und Brennerien	15,61	6,44
Grafik, Verlagswesen	14,06	15,02
Nachrichtenübertragung	8,78	11,35
Internetsoftware	7,09	7,48
Kraftstoff, Benzin	6,20	6,80
Chemie	5,86	5,25
Bergbau und Schwermaschinen	5,32	4,11
Tabak und Spirituosen	4,77	7,51
Biotechnologie	4,69	3,95
Mechanik und Maschinen	4,28	4,01
Pharma und Kosmetik	3,75	4,23
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	3,06	3,56
Elektronische Halbleitersysteme	2,97	3,20
Luft- und Raumfahrttechnik	2,90	2,45
Automobilindustrie	2,77	2,70
Einzelhandel	1,79	1,53
Baugewerbe, Baustoffe	1,58	2,40
Konsumgüter	1,13	1,36
Öffentlicher Dienst	0,42	0,44
Verschiedenes	0,11	0,08
Nichteisenmetalle	-	1,39
Banken und Finanzinstitute	-	1,35
Gesamtinvestition	97,14	96,61
Offene Devisenkontrakte	-	-
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	97,14	96,61
Sonstiges Nettovermögen	2,86	3,39
Summe den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen	100,00	100,00

JOHCM EUROPEAN SELECT VALUES FUND
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für das zum 31. Dezember 2017
endende Geschäftsjahr

Wertpapierbezeichnung	Menge	Kosten
	'000	'000 GBP
ANKÄUFE		
CECONOMY	9.569	213.099
METRO	10.055	177.147
ThyssenKrupp	3.015	59.581
Liberty Global - Class C	2.248	53.026
Akzo Nobel	734	49.455
Aryzta	1.712	44.878
Solocal Group	41.298	41.791
Technicolor	11.140	33.163
Oracle	858	30.253
Vivendi	1.969	29.275
Nokia	7.069	27.346
Borr Drilling	7.915	24.008
SBM Offshore	1.818	22.297
Acerinox	1.853	18.875
Biotest	819	18.690
D'ieteren	492	16.971
Danone	280	15.312
Pearson	2.331	15.097
JCDecaux	528	13.724
Rolls-Royce Holdings	1.522	11.848
SFR Group	471	11.100

JOHCM EUROPEAN SELECT VALUES FUND
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017
(Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Menge '000	Erträge '000 GBP
VERKÄUFE		
SFR Group	2.768	87.001
Pernod Ricard	398	42.955
Wolters Kluwer	1.131	41.546
NV Bekaert	1.008	39.706
Akzo Nobel	551	36.555
Ageas	999	32.141
Swedish Match	1.135	29.083
Nokia	6.009	28.834
SAP	358	28.094
Coats Group	34.681	25.830
ThyssenKrupp	1.082	23.550
Wartsila	515	23.254
Forbo Holding	20	22.957
Oracle	574	20.123
Heineken Holding	265	19.090
CECONOMY	1.811	18.682
Grifols	776	16.639
Danone	245	15.070
Vivendi	704	13.899
JCDecaux	408	12.129
SBM Offshore	861	11.602
Pearson	1.580	11.240

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

ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT
für das am 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr

Wertentwicklung

Der JOHCM Japan Fund (der „Fonds“) erzielte im Kalenderjahr 2017 in der „A“ Anteilsklasse auf Pfund Sterling Basis 16,91 % nach Abzug von Gebühren. Während desselben Zeitraums erzielte der Topix Total Return Index (bereinigt für 12.00 Uhr mittags) 15,69 % auf Pfund Sterling Basis.

Anlagehintergrund

Einst verbunden mit serieller Enttäuschung und ungebrochenem Pessimismus, gab es im Jahr 2017 viele Gründe, sich über die japanische Wirtschaft und die japanischen Aktien zu freuen.

Ein früher positiver Ton wurde durch ein 23-Jahres-Tief bei der Arbeitslosenquote, robuste Zahlen zum Bruttoinlandsprodukt („BIP“) und Unternehmensergebnisse für das Jahr bis März 2017 angeschlagen, die im Allgemeinen über den Erwartungen lagen. Diese konjunkturelle Dynamik setzte sich im Jahresverlauf weitgehend ungebremsst fort. Mit überzeugenden Bewertungen und starken Unternehmensgewinnen, die bereits einen fruchtbaren Boden für eine Börsenrallye bildeten, gab die politische Entwicklung weiteren Anlass zu Optimismus bei den Anlegern. Die Entscheidung von Premierminister Abe, im Oktober eine vorgezogene Parlamentswahl durchzuführen, wurde mit einem neuen Mandat für das Reflationspaket Abenomics belohnt.

Die vierteljährliche Tankan-Umfrage der Bank of Japan zur Unternehmensstimmung zeigte bis zum Jahresende eine weitere Verbesserung der Gewinnprognosen der Unternehmen und eine zunehmende Besorgnis über den Mangel an Arbeitskräften und Produktionskapazitäten. Im Jahr 2018 soll die Inflation zurückkehren.

Der japanische Markt schloss 2017 in guter Stimmung, wobei der Topix Total Return Index ein Niveau erreichte, das seit 1989 nicht mehr erzielt wurde. Entgegen der weit verbreiteten Meinung war diese Marktstärke keine Funktion der Währungsschwäche; der Yen wurde im Jahresverlauf in einem Bereich gehandelt.

Fondsüberblick

Trotz des relativen Wachstumserfolgs im Vergleich zu Value-Aktien im Jahr 2017 konnte unser wertorientierter Ansatz den Index schlagen. Die überdurchschnittliche Wertentwicklung des Fonds wurde durch eine starke Aktienausswahl in den Bereichen Bau, Transport & Kommunikation, Immobilien sowie Finanzen & Versicherungen untermauert.

Zu den wichtigsten Einzelaktien zählten der Maschinenhersteller Minebea Mitsumi, der seine Prognosen erhöhte und seine Dividende erhöhte, das Bauunternehmen Kyowa Exeo, das ein starkes Ergebnis ankündigte und seine Gewinnprognosen für das Gesamtjahr revidierte, sowie der Chemiekonzern Denka. Alle drei Unternehmen haben im Jahr 2017 einen wesentlichen Beitrag geleistet. Diese positiven Ergebnisse konnten die schwächeren Ergebnisse von Japan Excellent und der INES Corporation mehr als ausgleichen.

Das Branchenengagement erwies sich als Hindernis, vor allem wegen unseres übergewichteten Engagements in den Bereichen Immobilien sowie Finanzen und Versicherungen; wir sind beiden weiterhin positiv gestimmt. Mit Blick auf die Finanzwerte halten wir Regionalbanken, wo das Wachstum im Kreditbereich, insbesondere bei Verbraucherkrediten, gut ist, und die dennoch lächerlich billig sind. Wir mögen auch Broker der zweiten Ebene, die von den Veränderungen in den Anlagegewohnheiten in Japan profitieren und sehr hohe Dividendenrendite bieten.

Was die Portfoliotätigkeit betrifft, war die jüngste Portfoliotätigkeit der Aufbau einer Position bei Tokyu Construction, einem Mitglied der Tokyu-Eisenbahngruppe, nach einem Besuch des Unternehmens. Der Auftragsbestand sieht für die nächsten 10 Jahre gut aus, und wir hielten die Bewertung (achtfacher Gewinn bei einer Dividendenrendite von 2,5 %) für sehr attraktiv.

Ausblick

Noch nie in unserer Investmentkarriere war der Hintergrund für den Markt günstiger. Die Bewertungen sind niedrig, die Unternehmensgewinne steigen spektakulär, die Wirtschaft ist stark, die Fiskal- und Geldpolitik ist expansiv, die Renditen für die Aktionäre verbessern sich und jetzt gibt es auch politische Stabilität. Für Anleger gibt keinen Grund mehr, Japan zu ignorieren. Wir gehen davon aus, dass 2018 das Jahr sein wird, in dem der Aktienmarkt endlich akzeptiert, dass die Verbesserungen der letzten fünf Jahre nicht nur vorübergehend sind.

JOHCM JAPAN FUND
ANLAGENVERZEICHNIS zum 31. Dezember 2017

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

Bezeichnung	Menge '000	Währung	Erwerbs- kosten '000 GBP	Fair Value '000 GBP	% des Netto- vermögen
JAPAN					
Aida Engineering	825	JPY	4.712	7.490	1,46
Airport Facilities	875	JPY	4.140	3.799	0,74
Alps Electric	345	JPY	7.119	7.308	1,42
Casio Computer	550	JPY	6.441	5.865	1,14
Concordia Financial Group	3.850	JPY	14.268	17.222	3,36
Daibiru	1.100	JPY	8.206	10.276	2,00
DCM Holdings	700	JPY	4.858	4.835	0,94
Denka	444	JPY	7.283	13.182	2,57
Fujikura	1.450	JPY	6.094	9.482	1,85
Fukuoka Financial	4.200	JPY	13.803	17.489	3,41
H2O Retailing	700	JPY	8.087	10.863	2,12
Hitachi	1.750	JPY	7.020	10.107	1,97
Hitachi High-Technologies	300	JPY	6.791	9.375	1,83
Hitachi Metals	900	JPY	9.282	9.580	1,87
Hokuhoku Financial Group	650	JPY	8.303	7.534	1,47
IBJ Leasing	675	JPY	11.064	12.793	2,49
Ichiyoshi Securities	725	JPY	5.969	6.134	1,20
Iino Kaiun Kaisha	1.925	JPY	6.931	8.042	1,57
Inaba Denki Sangyo	145	JPY	2.775	5.018	0,98
Ines	520	JPY	2.845	3.999	0,78
J Front Retailing	750	JPY	7.051	10.475	2,04
Japan Airlines	265	JPY	6.248	7.685	1,50
Japan Excellent	11	JPY	8.795	9.487	1,85
Keisei Electric Railway	580	JPY	9.483	13.812	2,69
Komori	530	JPY	5.066	5.530	1,08
Kurabo Industries	2.150	JPY	2.575	5.177	1,01
Kyokuto Kaihatsu Kogyo	485	JPY	4.181	6.337	1,24
Kyowa Exeo	775	JPY	6.644	14.872	2,90
Maeda	1.380	JPY	7.237	14.108	2,75
Mimasu Semiconductor Industry	650	JPY	6.588	9.236	1,80
Minebea	720	JPY	5.472	11.193	2,18
Mitsui	650	JPY	7.376	7.834	1,53
Nishi-Nippon Railroad	325	JPY	5.770	6.500	1,27
Nishio Rent All	250	JPY	4.628	6.019	1,17
Nisshinbo Holdings	760	JPY	4.542	7.635	1,49
Nomura Real Estate Holdings	525	JPY	6.534	8.724	1,70
Oyo	140	JPY	1.304	1.329	0,26
Resorttrust	375	JPY	5.615	6.318	1,23
Sankyu	250	JPY	3.704	8.001	1,56
Seibu Holdings	1.000	JPY	13.688	14.019	2,73
Seino Holdings	650	JPY	4.262	7.654	1,49
Sekisui House	725	JPY	8.863	9.708	1,89
Seven & i Holdings	245	JPY	7.722	7.548	1,47
Shinmaywa Industries	1.400	JPY	7.464	9.892	1,93
Sumitomo Densetsu	315	JPY	2.830	4.967	0,97
Taiyo Holdings	300	JPY	6.816	9.907	1,93
Takeuchi Manufacturing	475	JPY	5.452	8.365	1,63
Tokai Tokyo Financial Holdings	2.650	JPY	10.551	12.674	2,47
Tokio Marine Holdings	500	JPY	15.853	16.909	3,30
Tokyo Rope Manufacturing	460	JPY	4.821	5.635	1,10
Tokyu	1.150	JPY	13.262	13.603	2,65

J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

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

Bezeichnung	Menge '000	Währung	Erwerbs- kosten '000 GBP	Fair Value '000 GBP	% des Netto- vermögen
JAPAN (Fortsetzung)					
Tokyu Construction	675	JPY	4.998	4.876	0,95
Tokyu Fudosan Holdings	1.800	JPY	7.577	9.651	1,88
Toyobo	365	JPY	5.145	4.915	0,96
Toyota Industries	335	JPY	13.513	15.956	3,11
Tsubaki Nakashima	300	JPY	4.797	5.299	1,03
Yushin Precision Equipment	230	JPY	3.518	4.865	0,95
			395.936	507.108	98,86
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind			395.936	507.108	98,86

B) Ausserbörslich gehandelte (OTC-) Finanzderivate Offene Devisenkontrakte

Fälligkeit	Gegenpartei	Währung	Kauf '000	Währung	Verkauf '000	beizul. Zeitwert '000 GBP	% des Netto- vermögen
03.01.2018	RBC Investor Services Luxembourg	JPY	1.753	GBP	(12)	-	-
03.01.2018	RBC Investor Services Luxembourg	JPY	16.991	GBP	(112)	-	-
04.01.2018	RBC Investor Services Luxembourg	JPY	23.258	GBP	(153)	(1)	-
04.01.2018	RBC Investor Services Luxembourg	JPY	1.563	GBP	(10)	-	0,01
31.01.2018	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	127.437	JPY	(19.336.004)	174	0,03
31.01.2018	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	47.563	JPY	(7.216.704)	65	0,01
Summe zum 31. Dezember 2017						238	0,05
Summe zum 31. Dezember 2016						27	0,01

JOHCM JAPAN FUND
GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG DER ANLAGEN zum 31. Dezember 2017

	% des Nettovermögens 2017	% des Nettovermögens 2016
JAPAN	98,86	97,17
Gesamtinvestition	98,86	97,17
Offene Devisenkontrakte	0,05	0,01
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	98,91	97,18
Other net asset	1,09	2,82
Summe den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen	100,00	100,00

JOHCM JAPAN FUND

AUFTEILUNG DER ANLAGEN NACH WIRTSCHAFTSBEREICHEN zum 31. Dezember 2017

	% des Nettovermögens	% des Nettovermögens
	2017	2016
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	23,60	20,93
Transport	11,24	5,78
Mechanik und Maschinen	10,26	12,46
Baugewerbe, Baustoffe	9,46	7,47
Banken und Finanzinstitute	7,05	9,27
Immobiliengesellschaften	6,47	5,00
Elektronische Halbleitersysteme	6,33	6,94
Elektronik und Elektrogeräte	6,15	5,50
Automobilindustrie	4,35	4,40
Chemie	2,57	1,74
Textilien	1,97	0,97
Nichteisenmetalle	1,87	2,03
Gewerbliche Immobilien	1,53	1,01
Einzelhandel	1,47	2,51
Sonstige Dienstleister	1,43	2,46
Freizeit	1,23	1,95
Bergbau und Schwerindustrie	1,10	4,20
Internetsoftware	0,78	1,95
Nachrichtenübertragung	-	0,60
Gesamtinvestition	98,86	97,17
Offene Devisenkontrakte	0,05	0,01
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	98,91	97,18
Other net asset	1,09	2,82
Summe den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen	100,00	100,00

JOHCM JAPAN FUND
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für das zum 31. Dezember 2017
endende Geschäftsjahr

Wertpapierbezeichnung	Menge	Kosten
	'000	'000 GBP
ANKÄUFE		
Tokyu	2.400	14.708
Toyota Industries	360	14.501
Seibu Holdings	1.000	13.688
Sumitomo Mitsui Financial	270	8.677
Hokuhoku Financial Group	650	8.303
Canon	340	8.186
Alps Electric	395	8.144
Seven & i Holdings	245	7.722
Fuji Heavy Industries	270	7.556
Mitsui	650	7.376
Japan Airlines	300	7.068
Casio Computer	550	6.441
Mimasu Semiconductor Industry	520	6.401
Seiko Epson	400	6.355
Nissan Motor	750	5.813
Nishi-Nippon Railroad	1.525	5.770
Hitachi High-Technologies	185	5.612
Komori	550	5.255
Toyobo	365	5.145
Tsubaki Nakashima	320	5.117
Japan Excellent	6	5.056
Tokyu Construction	675	4.998
DCM Holdings	700	4.858
Sekisui House	340	4.451
Toray Industries	625	4.371
Concordia Financial Group	1.100	4.140
Keisei Electric Railway	190	3.704
H2O Retailing	260	3.544
Kyowa Exeo	300	3.540
Tokio Marine Holdings	110	3.529
Denka	730	3.496
Fukuoka Financial	950	3.479
Daibiru	350	2.834
J Front Retailing	250	2.725

JOHCM JAPAN FUND
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017
(Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Menge '000	Erträge '000 GBP
VERKÄUFE		
Honda Motor	590	14.503
Omron	255	9.923
Canon	340	8.666
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	300	8.272
Sumitomo Mitsui Financial	270	8.205
Seino Holdings	875	8.028
Seiko Epson	400	7.499
Fuji Heavy Industries	270	6.811
Yamato Kogyo	350	6.736
Nippon Steel & Sumitomo Metal	350	6.682
Maeda	660	6.361
Hitachi	1.375	6.350
Aoyama Trading	225	6.286
Aida Engineering	750	5.957
Tokai Tokyo Financial Holdings	1.300	5.834
Casio Computer	550	5.747
Minebea	455	5.667
Nissan Motor	750	5.516
Kawasaki Heavy Industries	2.100	5.409
Yamada Denki	1.200	4.898
Marusan Securities	775	4.805
Tokyo Dome	575	4.657
Shinmaywa Industries	550	4.432
Doshisha	300	4.421
Ines	580	4.234
Oiles	310	4.233
Kyowa Exeo	260	4.219
Japan Securities Finance	1.000	4.058
Toray Industries	625	4.006
Mitsui-Soko Holdings	1.800	3.869
IBJ Leasing	200	3.815
Denka	626	3.549
Mimasu Semiconductor Industry	270	3.367
Oyo	315	3.139
Yushin Precision Equipment	140	3.085
Fujikura	450	2.865
Hitachi High-Technologies	85	2.662
CONEXIO	250	2.619

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

ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT
für das am 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr

Wertentwicklung

Der JOHCM Global Select Fund (der „Fonds“) erzielte im Jahr 2017 in der „A“ Anteilsklasse auf Pfund Sterling Basis 14,59 % nach Abzug von Gebühren. Während desselben Zeitraums erzielte der MSCI AC World NR (bereinigt für 12.00 Uhr mittags) 13,02 %.

Anlagehintergrund

Es war ein hervorragendes Jahr für die weltweiten Aktienmärkte in fast jeder Hinsicht. Aktien profitierten von der weltweit synchronisierten Wirtschaftskraft, da die Konjunktur in den USA, Europa, Japan und Asien eine ordentliche Dynamik aufwies. Technologie und Materialien waren die führenden Sektoren, wobei letztere durch eine Erholung der Rohstoffpreise begünstigt wurden.

Fondsüberblick

Wir haben den Index im Jahr 2017 übertroffen, wobei sowohl die Sektorallokation als auch die Aktienausswahl einen positiven Beitrag leisteten. Nach Branchen erwies sich unsere Übergewichtung in Technologie und Werkstoffen als vorteilhaft. Auch unsere Beteiligungen im Finanz- und Konsumgüterbereich haben sich gut entwickelt und die Schwäche im Industriesektor ausgeglichen.

Der Top-Performer des Jahres war Alcoa, das gute Ergebnisse erzielte und von höheren Aluminiumpreisen profitierte. Im Technologiebereich haben unsere Halbleiterbeteiligungen Micron Technology und Infineon Technologies die Ertragsprognosen angehoben. Wir haben uns korrekterweise in den China-Bashing-Dip in Alibaba eingekauft, also genossen wir seine Erholung. Was die Nachzügler betrifft, so behinderte Teck Resources die relative Wertentwicklung. Wir haben unsere Position am kanadischen Werkstoffunternehmen verkauft, nachdem sie die künftigen Erträge und die Cashflow-Leitlinien deutlich gesenkt hat.

Die Portfoliotätigkeit umfasste das Hinzufügen von zwei sehr interessanten, eigenwilligen japanischen Aktien. Renesas Electronics, ein weltweit führendes Halbleiterunternehmen, und PeptiDream, eine einzigartige, patentierte Plattform zur Entdeckung von Medikamenten. Hinzu kamen Momo, ein schnell wachsendes chinesisches Social-Media-Unternehmen, und SBI Holdings, ein schnell wachsendes und attraktiv bewertetes Finanzdienstleistungsunternehmen, das Online-Brokerage-Dienstleistungen, Investmentbanking und FinTech-Investitionen anbietet. Die Verkäufe im Jahresverlauf umfassten Teck Resources, Tencent, Cyberark, Nomura, Vestas, Hecla und CRH.

Ausblick

Die meisten Bullenmärkte enden irgendwo in einer Manie (z. B. negative Zinsen bei festverzinslichen Wertpapieren) und wir denken, dass sich die Aktienmärkte jetzt im Manieteil ihres Zyklus befinden (z. B. verdoppeln sich die Aktien, wenn sie Bitcoin oder Blockchain zu ihrem Namen hinzufügen). Im Rahmen unseres disziplinierten und ausgeprägten vierdimensionalen Anlageprozesses werden wir uns dort beteiligen, wo wir können, mit etwas Bargeld und nicht-traditionellen Defensivwerten. „Genießen Sie den Sonnenschein, aber tragen Sie einen Regenschirm.“

Für die vorhersehbare Zukunft erwarten wir eine Rotation der Aktienmärkte zwischen drei Hauptszenarien, weshalb wir uns um eine entsprechende Positionierung des Portfolios bemüht haben:

Szenario 1: Mehr wie 2017, d. h. die Marktführerschaft im Technologiesektor ist weniger wahrscheinlich, obwohl wir im Nachhinein erkennen, dass wir zu früh mit dem Verkauf begonnen haben.

Szenario 2: Es ist wahrscheinlicher, die Marktführerschaft in den Bereichen Wert/Zyklus/Rohstoff zu wechseln, wobei Materialien und Japan unsere bevorzugten Bereiche sind.

Szenario 3: Marktkorrektur - man weiss nie, welche Schneeflocke die Lawine auslöst.

Wir konzentrieren uns weiterhin darauf, interessante eigenwillige Aktien zu finden (d. h. relativ geringe Korrelation zu Sektor oder Land), da wir glauben, dass die makroökonomischen positiven Aspekte irgendwann im Laufe dieses Jahres ihren Höhepunkt erreichen werden, wobei sich die Ertragswachstumsraten verlangsamen und die Zinssätze steigen werden. Sie sind auch weniger von den stark korrelierten passiven/ETF/makrogetriebenen globalen Investitionsströmen betroffen, die das heutige globale Anlageumfeld dominieren.

JOHCM GLOBAL SELECT FUND
ANLAGENVERZEICHNIS zum 31. Dezember 2017

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

	Bezeichnung	Menge '000	Währung	Erwerbs- kosten '000 GBP	Fair Value '000 GBP	% des Netto- vermögen
AUSTRALIEN						
	Newcrest Mining	3.540	AUD	25.688	46.760	2,04
	South32	28.198	AUD	25.196	56.963	2,49
				50.884	103.723	4,53
BERMUDA						
	IHS Markit	1.489	USD	37.384	49.920	2,18
	Lazard	1.274	USD	40.595	49.140	2,15
				77.979	99.060	4,33
BRASILIEN						
	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	9.491	BRL	29.099	48.314	2,11
				29.099	48.314	2,11
KANADA						
	First Quantum Minerals	5.237	CAD	38.835	55.416	2,42
				38.835	55.416	2,42
KAIMANINSELN						
	Alibaba Group Holding	357	USD	26.312	45.526	1,99
	Momo	1.707	USD	50.579	31.737	1,39
				76.891	77.263	3,38
FRANKREICH						
	Summe	1.137	EUR	36.376	46.632	2,04
				36.376	46.632	2,04
DEUTSCHLAND						
	Infineon Technologies	2.558	EUR	33.586	52.408	2,29
	SAP	570	EUR	27.781	47.299	2,06
	Siemens	462	EUR	33.682	47.544	2,08
				95.049	147.251	6,43
GROSSBRITANNIEN						
	BHP Billiton	3.302	GBP	29.176	49.985	2,18
	Rio Tinto	1.342	GBP	30.000	52.487	2,29
				59.176	102.472	4,47
HONGKONG						
	Hong Kong Exchanges and Clearing	2.396	HKD	40.457	54.420	2,38
				40.457	54.420	2,38

J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

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

Bezeichnung	Menge '000	Währung	Erwerbs- kosten '000 GBP	Fair Value '000 GBP	% des Netto- vermögen
IRLAND					
Accenture	450	USD	32.144	51.132	2,23
			32.144	51.132	2,23
JAPAN					
Kao	1.011	JPY	36.533	50.694	2,21
Mitsui	3.889	JPY	44.631	46.876	2,05
Nippon Telegraph & Telephone	1.267	JPY	35.502	44.173	1,93
NTT DOCOMO	2.516	JPY	31.914	44.040	1,92
PeptiDream	1.855	JPY	42.088	47.114	2,06
Renesas Electronics	5.438	JPY	41.142	46.975	2,05
SBI Holdings Inc/Japan	3.534	JPY	45.730	54.771	2,39
			277.540	334.643	14,61
NEUSEELAND					
a2 Milk	11.123	AUD	38.202	47.452	2,07
			38.202	47.452	2,07
SÜDKOREA					
NAVER	85	KRW	46.664	51.547	2,25
			46.664	51.547	2,25
VEREINIGTE STAATEN					
Alcoa	1.594	USD	34.228	63.871	2,79
Alphabet	62	USD	19.004	47.920	2,09
Cboe Global Markets	562	USD	26.169	51.966	2,27
Citrix Systems	751	USD	40.611	49.300	2,15
CME Group	426	USD	27.369	46.158	2,02
E*TRADE Financial	1.476	USD	42.979	54.262	2,37
Facebook	348	USD	19.920	45.832	2,00
Freeport-McMoRan	4.220	USD	51.130	60.187	2,63
Intercontinental Exchange	914	USD	30.753	47.684	2,08
Intuit	426	USD	36.821	50.047	2,18
Micron Technology	1.490	USD	27.177	46.101	2,01
Microsoft	817	USD	29.327	51.811	2,26
Nasdaq	861	USD	33.289	48.863	2,13
NextEra Energy	397	USD	32.837	45.991	2,01
Oracle	1.295	USD	37.655	45.536	1,99
Raymond James Financial	704	USD	42.333	46.834	2,04
TD Ameritrade Holding	1.313	USD	48.541	50.034	2,18
			580.143	852.397	37,20
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind			1.479.439	2.071.722	90,45

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

Fälligkeit	Gegenpartei	Währung	Kauf '000	Währung	Verkauf '000	beizul. Zeitwert '000 GBP	% des Netto- vermögen 2017
02.01.2018	RBC Investor Services Luxembourg	USD	-	GBP	-	-	-
02.01.2018	RBC Investor Services Luxembourg	USD	221	EUR	(185)	(1)	-
02.01.2018	RBC Investor Services Luxembourg	USD	5	EUR	(4)	-	-
02.01.2018	RBC Investor Services Luxembourg	EUR	443	USD	(529)	2	-
02.01.2018	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	2	USD	(3)	-	-
02.01.2018	RBC Investor Services Luxembourg	USD	-	GBP	-	-	-
Summe zum 31. Dezember 2017						1	-
Summe zum 31. Dezember 2016						(57)	-

**JOHCM GLOBAL SELECT FUND
GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG DER ANLAGEN zum 31. Dezember 2017**

	% des Nettovermögens	% des Nettovermögens
	2017	2016
Vereinigte Staaten	37,20	39,30
Japan	14,61	10,10
Deutschland	6,43	6,76
Australien	4,53	3,74
Grossbritannien	4,47	3,90
Bermuda	4,33	4,19
Kaimaninseln	3,38	3,77
Kanada	2,42	3,81
Hongkong	2,38	1,92
Südkorea	2,25	3,84
Irland	2,23	4,07
Brasilien	2,11	2,13
Neuseeland	2,07	-
Frankreich	2,04	4,40
Niederlande	-	1,95
Israel	-	1,90
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	90,45	95,78
Sonstiges Nettovermögen	9,55	4,22
Summe den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen	100,00	100,00

% PEA-fähige Posten zum 31. Dezember 2017 beliefen sich auf 15,17 % (2016: 21.08 %).
(„PEA“ heisst Plan d'Épargne en Actions und ist für französische Anleger anwendbar).

JOHCM GLOBAL SELECT FUND
AUFTEILUNG DER ANLAGEN NACH WIRTSCHAFTSBEREICHEN zum 31. Dezember 2017

	% des Nettovermögens 2017	% des Nettovermögens 2016
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	21,88	19,34
Internetsoftware	18,37	20,60
Bergbau und Schwerindustrie	9,88	9,42
Elektronische Halbleitersysteme	6,35	2,08
Edelmetalle	4,67	3,68
Banken und Finanzinstitute	4,42	1,92
Pharma und Kosmetik	4,27	3,85
Sonstige Dienstleister	4,22	3,94
Nachrichtenübertragung	3,85	4,11
Nichteisenmetalle	2,29	4,08
Elektronik und Elektrogeräte	2,08	2,20
Konsumgüter	2,07	-
Gewerbliche Immobilien	2,05	1,91
Kraftstoff, Benzin	2,04	6,55
Öffentlicher Dienst	2,01	2,03
Baugewerbe, Baustoffe	-	4,07
Einzelhandel	-	1,95
Nahrungsmittel und Brennereien	-	4,05
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	90,45	95,78
Sonstiges Nettovermögen	9,55	4,22
Summe den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen	100,00	100,00

JOHCM GLOBAL SELECT FUND
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für das zum 31. Dezember 2017
endende Geschäftsjahr

Wertpapierbezeichnung	Menge	Kosten
	'000	'000 GBP
ANKÄUFE		
Freeport-McMoRan	4.756	57.633
Teck Resources	2.829	55.042
TD Ameritrade Holding	1.440	53.212
E*TRADE Financial	1.753	51.057
Momo	1.707	50.579
Raymond James Financial	807	48.497
Vestas Wind Systems	700	48.209
Micron Technology	2.547	46.461
PeptiDream	2.027	45.973
SBI Holdings Inc/Japan	3.534	45.730
Renesas Electronics	5.438	41.142
a2 Milk	11.123	38.202
Nomura Holdings	6.736	33.952
US Silica Holdings	330	12.051
Citrix Systems	198	11.873
HeidelbergCement	149	11.355
First Quantum Minerals	1.289	11.289
LogMeIn	121	9.534
South32	3.308	5.224
Summe	114	4.621

**JOHCM GLOBAL SELECT FUND
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017
(Fortsetzung)**

Wertpapierbezeichnung	Menge '000	Erträge '000 GBP
VERKÄUFE		
Arconic	3.076	55.947
POSCO	256	55.618
Tencent Holdings	2.130	54.635
Danone	913	48.251
Canadian Natural Resources	1.876	48.155
HeidelbergCement	614	46.759
Walgreens Boots Alliance	705	46.544
CRH	1.664	46.021
Occidental Petroleum	809	45.109
Koninklijke Ahold Delhaize	2.624	44.672
McCormick & Co	598	44.346
International Flavors & Fragrances	468	44.035
Taiheiyo Cement	16.841	43.681
US Silica Holdings	1.438	42.508
Nomura Holdings	9.086	37.125
CyberArk Software	1.177	36.716
Teck Resources	2.829	33.808
Vestas Wind Systems	700	32.664
Hecla Mining	9.641	30.825
Alibaba Group Holding	256	28.493
Micron Technology	1.057	28.085
Infineon Technologies	925	16.900
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	3.196	15.888
Cboe Global Markets	192	15.771
Alphabet	20	14.333
Facebook	105	13.079
Oracle	342	12.830
Intuit	112	11.701

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

ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT
für das am 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr

Wertentwicklung

Der JOHCM Emerging Markets Fund (der „Fonds“) erzielte für das Kalenderjahr 2017 in der „A“ Anteilsklasse auf Pfund Sterling Basis 24,12 % nach Abzug von Gebühren. Während desselben Zeitraums erzielte der MSCI Emerging Markets NR Index (bereinigt für 12.00 Uhr mittags) 25,15 %.

Anlagehintergrund

Aktien aus Schwellenländern stiegen im Jahr 2017 stark an. Für eine starke Entwicklung der Anlageklasse sorgte ein weiterer synchronisierter Aufschwung der Weltwirtschaft, da die Wirtschaft in den USA, Europa, Asien und Japan eine wachsende Dynamik, Stärke an den Rohstoffmärkten und einen schwächeren US-Dollar verzeichnete. Die Märkte mit der besten Performance im Jahresverlauf waren China, Polen und Südkorea, aber die meisten Länder innerhalb des MSCI Emerging Markets Index - Malaysia war eine bemerkenswerte Ausnahme - erzielten deutliche Zuwächse.

Fondsüberblick

Das Portfolio entwickelte sich geringfügig schlechter als die Benchmark des Jahres, doch unsere Technologie-Namen Sunny Optical und Nanya Technology zeigten starke Ergebnisse. Auch der Pneumatikausrüster Airtac International gehörte zu den Top-Performern. Auch die Tatsache, dass der südafrikanische Einzelhändler Steinhoff keinen Skandal hatte, trug zur relativen Performance bei; Katastrophen wie diese zu vermeiden ist immer wichtig für die Performance. China Taiping Insurance trug ebenfalls positiv bei, da die Rendite der 10-jährigen chinesischen Staatsanleihen weiter stieg. Darüber hinaus wurde in China eine neue Vermögensverwaltungsregel eingeführt, die die implizite Garantie von Vermögensverwaltungsprodukten der Banken abschaffte (mit der Folge, dass die Zuflüsse stattdessen in Versicherungsprodukte flossen).

Auf der negativen Seite war unsere Untergewichtung in Tencent das einzige wesentliche Hindernis für die relative Performance, da das Unternehmen während des gesamten Jahres 2017 einen stetigen Kursanstieg verzeichnete. Der Nicht-Besitz von Ping An Insurance schadete zudem der relativen Performance, da die chinesische Versicherungsgesellschaft von einem staatlichen Durchgreifen einiger ihrer Konkurrenten profitiert hat.

Ausblick

Es mag verlockend sein, die Talsohle des US-Dollars auszurufen. Vor mehr als einem Jahr, im Dezember 2016, haben wir erfolgreich den Höchststand des Dollars genannt, was unserer bullischen Haltung in den Schwellenländern zusätzliche Impulse gab. Eine eventuelle Erholung des Dollars sollte jedoch nur eine (höchstens) gesunde Korrektur bewirken, da sich das globale Wachstum derzeit synchron erholt, was den Schwellenländern zugute kommen dürfte.

Aktien aus Schwellenländern haben sich seit Anfang 2016 gut entwickelt und die Anlageklasse hat ein neues Rating erhalten, aber wir finden weiterhin sehr attraktive Möglichkeiten. Für alle jüngsten Gespräche über Handelskriege schlagen wir vor, dass die aktuellen wirtschaftlichen Fundamentaldaten, insbesondere in den Schwellenländern, die Aktienmärkte weiterhin sehr solide stützen sollten.

JOHCM EMERGING MARKETS FUND
ANLAGENVERZEICHNIS zum 31. Dezember 2017

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

Bezeichnung	Menge '000	Währung	Erwerbs- kosten '000 GBP	Fair Value '000 GBP	% des Netto- vermögen
ARGENTINIEN					
YPF	10	USD	176	172	0,58
			176	172	0,58
ÖSTERREICH					
Erste Group Bank	11	EUR	288	366	1,23
			288	366	1,23
BERMUDA					
Credicorp	1	USD	198	209	0,70
			198	209	0,70
BRASILIEN					
Arezzo Industria e Comercio	11	BRL	126	136	0,46
Banco Bradesco	45	USD	309	341	1,14
Cia Brasileira de Distribuicao	25	USD	435	443	1,49
Kroton Educacional	27	BRL	117	110	0,37
Lojas Renner	27	BRL	167	213	0,71
Magazine Luiza	13	BRL	211	233	0,78
Petrobras Distribuidora	40	BRL	141	151	0,51
Qualicorp	12	BRL	70	82	0,28
Randon SA Implementos e Participacoes	107	BRL	168	171	0,57
Vale	39	USD	281	351	1,18
			2.025	2.231	7,49
KANADA					
Pan American Silver	8	USD	91	90	0,30
Parex Resources	26	CAD	228	282	0,95
			319	372	1,25
KAIMANINSELN					
Airtac International	30	TWD	204	405	1,36
Alibaba Group Holding	7	USD	614	936	3,14
ANTA Sports Products	131	HKD	285	441	1,48
Baidu	1	USD	156	154	0,52
China Conch Venture Holdings	83	HKD	143	141	0,47
ENN Energy Holdings	41	HKD	202	216	0,72
Hengan International Group	45	HKD	347	370	1,24
JD.com	6	USD	144	179	0,60
Sunny Optical Technology	16	HKD	54	154	0,52
Tencent Holdings	29	HKD	479	1.120	3,76
Xinyi Glass Holdings	238	HKD	211	229	0,77
			2.839	4.345	14,58
CHILE					
Empresas COPEC	13	CLP	148	149	0,50
			148	149	0,50

J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

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

Bezeichnung	Menge '000	Währung	Erwerbs- kosten '000 GBP	Fair Value '000 GBP	% des Netto- vermögen
CHINA					
Angang Steel	457	HKD	239	309	1,04
China Life Insurance	169	HKD	426	393	1,32
China Vanke	124	HKD	332	366	1,23
CITIC Securities	90	HKD	153	137	0,46
Guangzhou Automobile Group	170	HKD	290	298	1,00
Industrial & Commercial Bank of China	1.474	HKD	691	878	2,93
ZTE	69	HKD	135	191	0,64
			2.266	2.572	8,62
GROSSBRITANNIEN					
Anglo American	22	ZAR	274	335	1,12
KAZ Minerals	35	GBP	223	314	1,05
			497	649	2,17
HONGKONG					
China Mobile	19	HKD	147	143	0,48
China Taiping Insurance Holdings	85	HKD	173	237	0,79
CNOOC	503	HKD	482	535	1,79
Galaxy Entertainment Group	95	HKD	347	566	1,90
			1.149	1.481	4,96
INDIEN					
Adani Ports & Special Economic Zone	73	INR	304	345	1,16
Axis Bank	57	INR	312	375	1,26
Bharat Forge	50	INR	347	423	1,42
Hero MotoCorp	4	INR	197	191	0,64
ICICI Bank	135	INR	473	491	1,65
Indiabulls Housing Finance	11	INR	119	147	0,49
Mahindra & Mahindra Financial Services	60	INR	288	327	1,10
NCC	194	INR	255	300	1,01
Sobha	31	INR	196	223	0,75
Zee Entertainment Enterprises	33	INR	198	220	0,74
			2.689	3.042	10,22
INDONESIEN					
Bank Rakyat Indonesia Persero	2.380	IDR	354	473	1,59
United Tractors	173	IDR	293	335	1,12
			647	808	2,71
JERSEY					
Wizz Air Holdings	7	GBP	167	271	0,91
			167	271	0,91
MEXIKO					
Grupo Financiero Banorte	31	MXN	140	125	0,42
Wal-Mart de Mexico	189	MXN	330	336	1,13
			470	461	1,55

J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

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

Bezeichnung	Menge '000	Währung	Erwerbs- kosten '000 GBP	Fair Value '000 GBP	% des Netto- vermögen
NIEDERLANDE					
X5 Retail	9	USD	187	257	0,86
Yandex	15	USD	356	360	1,21
			543	617	2,07
NORWEGEN					
Yara International ASA	3	NOK	104	103	0,35
			104	103	0,35
POLEN					
Dino Polska	7	PLN	120	123	0,41
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	45	PLN	327	423	1,42
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	19	PLN	149	166	0,56
			596	712	2,39
RUSSLAND					
Lukoil	11	USD	392	449	1,51
Sberbank of Russia	49	USD	397	617	2,07
			789	1.066	3,58
SÜDAFRIKA					
Aspen Pharmacare Holdings	11	ZAR	199	190	0,64
Discovery	29	ZAR	247	320	1,07
Foschini Group	24	ZAR	235	282	0,95
Gold Fields	22	USD	70	70	0,22
Naspers	3	ZAR	328	614	2,06
Standard Bank Group	13	ZAR	147	154	0,52
			1.226	1.630	5,46
SÜDKOREA					
CJ CheilJedang	1	KRW	161	147	0,49
Hana Financial Group	7	KRW	243	246	0,82
Hana Tour Service	2	KRW	142	136	0,46
Hanon Systems	31	KRW	271	295	0,99
Hyundai Mipo Dockyard	1	KRW	103	76	0,25
ING Life Insurance Korea	4	KRW	104	152	0,51
LG	6	KRW	334	370	1,24
LG Household & Health Care	1	KRW	389	460	1,54
Mando	2	KRW	243	350	1,17
POSCO	2	KRW	247	347	1,16
Samsung Electronics	1	KRW	598	1.268	4,25
SK Hynix	4	KRW	112	192	0,64
			2.947	4.039	13,52

J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

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

Bezeichnung	Menge '000	Währung	Erwerbs- kosten '000 GBP	Fair Value '000 GBP	% des Netto- vermögen
TAIWAN					
Cathay Financial Holding	385	TWD	489	514	1,72
Cub Elecparts	7	TWD	60	47	0,16
FLEXium Interconnect	46	TWD	125	123	0,41
Gigabyte Technology	102	TWD	130	138	0,46
Hon Hai Precision Industry	58	TWD	135	138	0,46
MediaTek	30	TWD	229	220	0,74
Merry Electronics	22	TWD	95	107	0,36
Nanya Technology	160	TWD	223	304	1,02
Taiwan Semiconductor Manufacturing	31	USD	615	908	3,04
			2.101	2.499	8,37
THAILAND					
Beauty Community	409	THB	132	193	0,65
Kasikornbank	86	THB	418	453	1,52
Muangthai Leasing	141	THB	122	124	0,42
			672	770	2,59
TÜRKEI					
Turkcell İletişim Hizmetleri	150	TRY	417	445	1,49
			417	445	1,49
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind			23.273	29.009	97,29

B) Sonstige Wertpapiere

SÜDKOREA					
CJ O Shopping	0	KRW	72	71	0,24
Seoul Semiconductor	10	KRW	157	200	0,67
			229	271	0,91
TAIWAN					
Kingpak Technology	33	TWD	232	229	0,77
			232	229	0,77
Sonstige übertragbare Wertpapiere			461	500	1,68
Investitionen in übertragbaren Wertpapieren			23.734	29.509	98,97

C) OTC derivative Finanzinstrumente
Offene Devisenkontrakte

Fälligkeit	Gegenpartei	Währung	Kauf '000	Währung	Verkauf '000	beizul. Zeitwert '000 GBP	% des Netto- vermögen
02.01.2018	RBC Investor Services Luxembourg	USD	-	GBP	-	-	-
02.01.2018	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	-	USD	-	-	-
02.01.2018	RBC Investor Services Luxembourg	ZAR	124	USD	(10)	-	-
02.01.2018	RBC Investor Services Luxembourg	ZAR	97	USD	(8)	-	-
02.01.2018	RBC Investor Services Luxembourg	ZAR	97	USD	(8)	-	-
02.01.2018	RBC Dublin	BRL	66	USD	(20)	-	-
03.01.2018	RBC Investor Services Luxembourg	THB	7	USD	-	-	-
03.01.2018	RBC Investor Services Luxembourg	PLN	31	USD	(9)	-	-
03.01.2018	RBC Investor Services Luxembourg	ZAR	137	USD	(11)	-	-
03.01.2018	RBC Investor Services Luxembourg	ZAR	65	USD	(5)	-	-
03.01.2018	RBC Investor Services Luxembourg	ZAR	118	USD	(10)	-	-
03.01.2018	RBC Investor Services Luxembourg	ZAR	133	USD	(11)	-	-
04.01.2018	RBC Investor Services Luxembourg	THB	1	USD	-	-	-
Summe zum 31. Dezember 2017						-	-
Summe zum 31. Dezember 2016						-	-

JOHCM EMERGING MARKETS FUND
GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG DER ANLAGEN zum 31. Dezember 2017

	% des Nettovermögens 2017	% des Nettovermögens 2016
Kaimaninseln	14,58	10,18
Südkorea	14,43	14,73
Indien	10,22	8,01
Taiwan	9,14	9,69
China	8,62	9,00
Brasilien	7,49	7,42
Südafrika	5,46	3,62
Hongkong	4,96	3,83
Russland	3,58	4,86
Indonesien	2,71	2,83
Thailand	2,59	2,26
Polen	2,39	1,52
Grossbritannien	2,17	1,63
Niederlande	2,07	2,41
Mexiko	1,55	4,25
Türkei	1,49	0,56
Kanada	1,25	1,77
Österreich	1,23	1,22
Jersey	0,91	-
Bermuda	0,70	-
Argentinien	0,58	0,42
Chile	0,50	0,45
Norwegen	0,35	-
Ungarn	-	2,39
Portugal	-	1,37
Tschechien	-	0,99
Vereinigte Staaten	-	0,85
Vereinigte Arabische Emirate	-	0,77
Mauritius Islands	-	0,71
Italien	-	0,49
Malaysia	-	0,33
Gesamtinvestition	98,97	98,56
Offene Devisenkontrakte	-	-
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	98,97	98,56
Sonstiges Nettovermögen	1,03	1,44
Summe den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen	100,00	100,00

% PEA-fähige Posten zum 31. Dezember 2017 beliefen sich auf 8,21 % (2016: 12,58 %).
 („PEA“ heisst Plan d'Épargne en Actions und ist für französische Anleger anwendbar).

JOHCM EMERGING MARKETS FUND
AUFTEILUNG DER ANLAGEN NACH WIRTSCHAFTSBEREICHEN zum 31. Dezember 2017

	% des Nettovermögens	% des Nettovermögens
	2017	2016
Banken und Finanzinstitute	16,87	17,09
Elektronische Halbleitersysteme	10,59	13,17
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	7,52	6,20
Einzelhandel	6,93	5,56
Kraftstoff, Benzin	5,84	8,15
Grafik, Verlagswesen	5,82	1,70
Automobilindustrie	4,44	2,32
Bergbau und Schwermaschinen	4,43	6,06
Pharma und Kosmetik	4,07	2,49
Versicherungen	3,46	2,71
Sonstige Dienstleister	3,14	1,82
Mechanik und Maschinen	3,03	1,82
Nachrichtenübertragung	2,85	4,27
Elektronik und Elektrogeräte	2,54	1,96
Freizeit	2,36	1,23
Transport	2,07	1,29
Baugewerbe, Baustoffe	1,76	3,64
Internetsoftware	1,73	4,79
Textilien	1,48	1,89
Öffentlicher Dienst	1,29	0,72
Fotografie & Optik	1,26	1,39
Immobilien-gesellschaften	1,23	1,57
Nichteisenmetalle	1,12	0,96
Edelmetalle	0,52	0,42
Darlehen und Förderinstitute	0,49	-
Nahrungsmittel und Brennereien	0,49	0,43
Büroausstattung und Computer	0,46	0,77
Konsumgüter	0,46	1,20
Gesundheitswesen, Erziehung u. soziale Dienstleistungen	0,37	-
Landwirtschaft und Fischereibetriebe	0,35	0,71
Reifen und Gummi	-	0,81
Tabak und Spirituosen	-	0,73
Chemie	-	0,45
Verschiedenes	-	0,24
Gesamtinvestition	98,97	98,56
Offene Devisenkontrakte	-	-
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	98,97	98,56
Sonstiges Nettovermögen	1,03	1,44
Summe den Inhabern von einlösba-ren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen	100,00	100,00

JOHCM EMERGING MARKETS FUND
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für das zum 31. Dezember 2017
endende Geschäftsjahr

Wertpapierbezeichnung	Menge '000	Kosten '000 GBP
ANKÄUFE		
China Overseas Land & Investment	252	620
ICICI Bank	173	603
Cathay Financial Holding	445	585
Turkcell Iletisim Hizmetleri	211	582
China Life Insurance	225	566
LG Household & Health Care	1	529
Cia Brasileira de Distribuicao	30	507
CNOOC	514	492
Hero MotoCorp	10	464
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	63	458
United Tractors	261	439
Yandex	19	428
Kasikornbank	88	427
LG	7	419
Bharat Forge	55	405
Adani Ports & Special Economic Zone	94	395
YPF	22	392
Bank Rakyat Indonesia Persero	2.421	389
CITIC Securities	226	389
Alibaba Group Holding	4	378

JOHCM EMERGING MARKETS FUND
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017
(Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Menge '000	Erträge '000 GBP
VERKÄUFE		
Telekomunikasi Indonesia Persero	2.742	676
SK Hynix	16	616
China Overseas Land & Investment	252	600
Cathay Financial Holding	471	578
Shinhan Financial	17	575
PetroChina	10	545
Grupo Financiero Banorte	115	528
China Taiping Insurance Holdings	234	522
Cemex	75	514
Advanced Semiconductor Engineering	534	504
Richter Gedeon	25	469
X5 Retail	16	456
CITIC Securities	279	455
Sberbank of Russia	49	454
E-MART	3	450
Hon Hai Precision Industry	164	445
Telefonica Brasil	40	443
Siam Commercial Bank	127	440
Jeronimo Martins	30	438
NAVER	1	426
Gerdau	151	415
Nedbank Group	31	413
Erste Group Bank	13	407
Taiwan Semiconductor Manufacturing	16	403
Bank Rakyat Indonesia Persero	541	398

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

**ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT
für das am 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr**

Wertentwicklung

Der JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund (der „Fonds“) erzielte für das Kalenderjahr 2016 in der „A“ Anteilsklasse auf Pfund Sterling Basis 28,23 % nach Abzug von Gebühren. Während desselben Zeitraums erzielte der MSCI Emerging Markets NR Index (bereinigt für 12.00 Uhr mittags) 25,15 %.

Anlagehintergrund

Aktien aus Schwellenländern stiegen im Jahr 2017 stark an. Für eine starke Entwicklung der Anlageklasse sorgte ein weiterer synchronisierter Aufschwung der Weltwirtschaft, da die Wirtschaft in den USA, Europa, Asien und Japan eine wachsende Dynamik, Stärke an den Rohstoffmärkten und einen schwächeren US-Dollar verzeichnete. Die Märkte mit der besten Performance im Jahresverlauf waren China, Polen und Südkorea, aber die meisten Länder innerhalb des MSCI Emerging Markets Index - Malaysia war eine bemerkenswerte Ausnahme - erzielten deutliche Zuwächse.

Fondsüberblick

Unser durchsetzungsstarker Top-Down-Anlageprozess bedeutet, dass Länderallokationsentscheidungen typischerweise die Performance des Portfolios bestimmen. Im Jahr 2017 war es jedoch die Aktienausswahl in Südafrika, Südkorea, Indien und Taiwan, welche die Outperformance des Fonds weitgehend ausmachte und die Schwäche unserer brasilianischen und chinesischen Titel mehr als ausglich.

Der Top-Performer des Portfolios im Jahresverlauf war Naspers. Der südafrikanische Medienkonzern profitiert weiterhin von einigen klugen Investitionen in Internetgeschäfte in anderen Schwellenländern. Eine davon ist Chinas Tencent, ein Unternehmen mit einem Geschäftsmodell, das wir für eines der stärksten der Welt halten, das wir aber aufgrund seiner hohen Bewertung im Jahr 2017 ausverkauft haben. Naspers handelt mit einem tiefen Abschlag auf den zugrunde liegenden Nettoinventarwert; tatsächlich handelt Naspers mit einem Abschlag auf seinen Anteil an Tencent allein. Wir halten es für unterbewertet und es bietet ein spannendes Portfolio von anderen Vermögenswerten als Tencent, sowie eine günstige und defensive Möglichkeit, sich bei Tencent zu engagieren.

Nach Ländern erwies sich unsere übergewichtete Position in Korea als hilfreich. Die stabile Währung, attraktive Aktienmarktbewertungen und starke Corporate Governance-Reformaussichten sind für uns eine verlockende Top-Down-Story. Darüber hinaus bietet das breite und liquide Aktienuniversum eine Vielzahl von attraktiven Bottom-up-Anlagen, um die Chancen auf Länderebene zu nutzen. Hier trugen unsere Beteiligungen an SK Hynix und Samsung Electronics wesentlich dazu bei, da die Preise der von ihnen produzierten DRAM-Chips (Dynamic Random Access Memory) bei steigender Nachfrage stiegen.

China erwies sich 2017 als weniger erfolgreiches Jagdgebiet. Wir waren während des gesamten Jahres in China untergewichtet und im zweiten Quartal stark untergewichtet, weil wir befürchteten, dass sich die Konjunktur mit der Straffung der Geldpolitik verlangsamen würde. Ende des Jahres haben wir aus Bewertungsgründen unser Engagement in steigenden chinesischen Internetaktien reduziert. Sowohl unsere untergewichtete Position als auch unsere Titelauswahl (Besitz von China Mobile und, wie oben im Zusammenhang mit Naspers erwähnt, Ausverkauf von Tencent) belasteten die Renditen.

Unsere langjährige signifikante Untergewichtung im brasilianischen Markt hat sich im Jahr 2017 als hilfreich erwiesen. Die brasilianische Wirtschaft enttäuscht weiterhin hinsichtlich des Wachstums, während die brasilianischen Aktien von den Marktpreisen bei wichtigen und notwendigen Reformen (z. B. Anhebung des staatlichen Rentenalters) profitierten, die noch nicht und schwierig umzusetzen sein werden. Angesichts des Umfangs des Haushaltsdefizits müssen die Staatsausgaben gekürzt werden, aber das wird politisch schwer zu erreichen sein. Brasilianische Aktien sehen im Vergleich zur Geschichte teuer aus, während die politischen Risiken nach wie vor hoch sind. Während sich unsere Untergewichtung im Laufe des Jahres als hilfreich erwies, verkaufte sich die einzige Aktie, die wir in diesem Markt besitzen, der Lebensmittelhersteller BRF, nach negativen Ertragskorrekturen.

Ausblick

Unser Top-Down-Ansatz führt uns derzeit bei der aktuellen Positionierung zu einer starken Präferenz für Indien, Südkorea und Taiwan. Wir glauben, dass die indische Wirtschaft einer Spirale ähnelt, die darauf wartet, befreit zu werden. Während indische Aktien im absoluten Sinne nicht günstig sind, liegt der Aufschlag, den sie über dem Durchschnitt der Schwellenländer erzielen, leicht unter seinem normalen Niveau, und wir glauben, dass die sehr guten Wachstumschancen und die Aussichten für weitere Reformen die aktuellen Bewertungen rechtfertigen. Wir sind nach wie vor stark übergewichtet in indischen Aktien, wobei wir uns auf inländische zyklische Sektoren wie Banken und Automobilunternehmen konzentrieren.

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

**ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT
für das zum 31. Dezember 2017 endende Jahr (Fortsetzung)**

Ausblick (Fortsetzung)

Südkoreanische Aktien sind aus Gründen der Corporate Governance, nicht der Geopolitik, günstig. Koreanische Unternehmen sind reich an Bargeld, doch Korea hat die niedrigste Ausschüttungsquote aller grossen Märkte der Welt, da ein Mangel an effektiver Aufsicht es den Unternehmensleitern ermöglicht, Bargeld von den Aktionären zurückzuhalten. Das ändert sich. Das Verhalten der koreanischen Unternehmen und der damit verbundene Mangel an Dividenden ist in der koreanischen Politik zu einem zunehmenden Problem geworden, da eine alternde Bevölkerung Einkommen aus ihren Investitionen benötigt. Wir glauben, dass sowohl die Reaktion der koreanischen Öffentlichkeit auf einen jüngsten Korruptionsskandal als auch die daraus resultierende Wahl einer linken Regierung einen enormen Reformdruck auf die koreanischen Unternehmen ausüben wird und dass dies der Katalysator sein wird, um einen Grossteil des verborgenen Wertes auf dem koreanischen Aktienmarkt freizusetzen.

JOHCM GLOBAL EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES FUND
ANLAGENVERZEICHNIS zum 31. Dezember 2017

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

Bezeichnung	Menge '000	Währung	Erwerbs- kosten '000 GBP	Fair Value '000 GBP	% des Netto- vermögen
BERMUDA					
Haier Electronics	1.917	HKD	2.775	3.885	1,19
			2.775	3.885	1,19
BRASILIEN					
BRF	462	USD	4.353	3.798	1,16
BRF	325	BRL	3.758	2.659	0,82
			8.111	6.457	1,98
KAIMANINSELN					
Alibaba Group Holding	46	USD	3.026	5.869	1,80
China High Precision Automation	238	HKD	119	-	-
China Resources Land	1.248	HKD	2.115	2.719	0,83
ENN Energy Holdings	1.245	HKD	5.177	6.573	2,01
Hengan International Group	1.460	HKD	9.115	11.998	3,68
Tingyi Cayman Islands Holding	3.223	HKD	3.914	4.640	1,42
Xinyi Solar Holdings	12.047	HKD	2.816	3.446	1,06
			26.282	35.245	10,80
CHINA					
China Petroleum & Chemical	3.439	HKD	1.862	1.866	0,57
China Petroleum & Chemical	59	USD	2.869	3.200	0,98
PICC Property & Casualty	2.253	HKD	2.987	3.205	0,98
			7.718	8.271	2,53
TSCHECHIEN					
Komerčni banka	106	CZK	3.159	3.342	1,02
			3.159	3.342	1,02
HONGKONG					
China Mobile	414	HKD	3.326	3.107	0,95
China Mobile	282	USD	10.269	10.441	3,20
China Overseas Land & Investment	2.640	HKD	5.198	6.289	1,93
Lenovo	5.400	HKD	3.038	2.255	0,69
			21.831	22.092	6,77
INDIEN					
Apollo Tyres	2.082	INR	4.857	6.472	1,98
Axis Bank	791	INR	3.607	5.168	1,58
Container Corp Of India	216	INR	3.147	3.458	1,06
HDFC Bank	34	USD	1.288	2.558	0,78
ICICI Bank	1.312	USD	7.165	9.469	2,90
Info Edge India	233	INR	2.684	3.759	1,15
ITC	2.084	INR	5.123	6.356	1,95
Reliance Industries	34	USD	412	719	0,22
Reliance Industries	1.010	INR	6.529	10.777	3,30
Tata Motors	252	INR	1.174	1.261	0,39
Tata Motors	95	USD	1.991	2.278	0,70
Yes Bank	1.858	INR	4.211	6.784	2,08
			42.188	59.059	18,09

J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

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

Bezeichnung	Menge '000	Währung	Erwerbs- kosten '000 GBP	Fair Value '000 GBP	% des Netto- vermögen
JERSEY					
Randgold Resources	109	GBP	7.297	8.039	2,46
			7.297	8.039	2,46
MEXIKO					
Megacable Holdings	1.365	MXN	4.122	4.228	1,30
Wal-Mart de Mexico	3.812	MXN	6.847	6.770	2,07
			10.969	10.998	3,37
RUSSLAND					
Magnit	132	USD	3.502	2.649	0,81
MMC Norilsk Nickel	367	USD	3.938	5.084	1,56
Sberbank of Russia	590	USD	5.723	7.375	2,26
			13.163	15.108	4,63
SÜDAFRIKA					
Naspers	114	ZAR	11.864	23.719	7,27
			11.864	23.719	7,27
SÜDKOREA					
Hyundai Motor	17	KRW	1.952	1.805	0,55
Hyundai Motor pref.	65	KRW	3.994	4.222	1,29
LG Household & Health Care	7	KRW	4.256	6.016	1,84
NAVER	7	KRW	3.178	4.318	1,32
S-1	66	KRW	4.575	4.910	1,50
Samsung Electronics	7	KRW	5.423	12.985	3,98
Samsung Electronics	20	USD	11.883	17.889	5,48
SK Hynix	175	KRW	5.147	9.284	2,85
Youngone	128	KRW	3.176	2.789	0,86
			43.584	64.218	19,67
TAIWAN					
Cathay Financial Holding	5.872	TWD	6.024	7.843	2,40
Cleanaway	392	TWD	1.586	1.713	0,53
Fubon Financial Holding	4.389	TWD	4.772	5.556	1,70
Hon Hai Precision Industry	3.674	TWD	6.699	8.732	2,68
MediaTek	509	TWD	4.023	3.735	1,14
Mega Financial Holding	4.189	TWD	2.452	2.515	0,77
Primax Electronics	1.796	TWD	2.604	3.542	1,09
Shin Kong Financial Holding	15.738	TWD	3.216	4.126	1,26
Taiwan Semiconductor Manufacturing	746	TWD	2.040	4.274	1,31
Taiwan Semiconductor Manufacturing	76	USD	1.804	2.236	0,69
Tong Yang Industry	3.096	TWD	4.614	4.452	1,36
			39.834	48.724	14,93
JUNGFERNINSELN					
Lenta	378	USD	1.937	1.635	0,50
			1.937	1.635	0,50
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind			240.712	310.792	95,21

J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

B) Sonstige Wertpapiere

Bezeichnung	Menge '000	Währung	Erwerbs- kosten '000 GBP	Fair Value '000 GBP	% des Netto- vermögen
SÜDKOREA					
Com2uS	43	KRW	3.441	4.044	1,24
			3.441	4.044	1,24
Sonstige übertragbare Wertpapiere			3.441	4.044	1,24
Investitionen in übertragbaren Wertpapieren			244.153	314.836	96,45

C) OTC derivative Finanzinstrumente

Offene Devisenkontrakte

Fälligkeit	Gegenpartei	Währung	Kauf '000	Währung	Verkauf '000	beizul. Zeitwert '000 GBP	% des Netto- vermögen
02.01.2018	RBC Investor Services Luxembourg	USD	-	GBP	-	-	-
02.01.2018	RBC Investor Services Luxembourg	USD	-	GBP	-	-	-
02.01.2018	RBC Investor Services Luxembourg	EUR	60	USD	(71)	-	-
02.01.2018	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	21	USD	(28)	-	-
Summe zum 31. Dezember 2017						-	-
Summe zum 31. Dezember 2016						(1)	-

JOHCM GLOBAL EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES FUND
GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG DER ANLAGEN zum 31. Dezember 2017

	% des Nettovermögens 2017	% des Nettovermögens 2016
Südkorea	20,91	20,79
Indien	18,09	17,20
Taiwan	14,93	20,36
Kaimaninseln	10,80	8,67
Südafrika	7,27	6,34
Hongkong	6,77	7,52
Russland	4,63	4,69
Mexiko	3,37	-
China	2,53	3,01
Jersey	2,46	2,81
Brasilien	1,98	3,43
Bermuda	1,19	1,90
Tschechien	1,02	-
Jungferninseln	0,50	-
Polen	-	1,15
Gesamtinvestition	96,45	97,87
Offene Devisenkontrakte	-	-
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	96,45	97,87
Sonstiges Nettovermögen	3,55	2,13
Summe den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen	100,00	100,00

% PEA-fähige Posten zum 31. Dezember 2017 beliefen sich auf 1,02 % (2016: 1.15 %).

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

JOHCM GLOBAL EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES FUND
AUFTEILUNG DER ANLAGEN NACH WIRTSCHAFTSBEREICHEN zum 31. Dezember 2017

	% des Nettovermögens	% des Nettovermögens
	2017	2016
Elektronische Halbleitersysteme	16,99	21,65
Banken und Finanzinstitute	10,62	9,55
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	7,43	6,67
Grafik, Verlagswesen	7,27	6,34
Pharmazie und Kosmetik	5,84	4,09
Nachrichtenübertragung	5,34	6,00
Elektronik und Elektrogeräte	4,59	2,42
Immobilien-gesellschaften	4,08	3,23
Chemie	3,52	3,27
Sonstige Dienstleister	3,30	3,64
Automobilindustrie	2,93	4,93
Einzelhandel	2,57	0,01
Internetsoftware	2,56	3,83
Edelmetalle	2,46	2,81
Öffentlicher Dienst	2,00	1,15
Reifen und Gummi	1,98	1,17
Landwirtschaft und Fischereibetriebe	1,98	3,43
Tabak und Spirituosen	1,95	2,43
Nahrungsmittel und Brennereien	1,81	1,17
Nichteisenmetalle	1,56	3,14
Kraftstoff, Benzin	1,55	0,77
Transport	1,06	-
Versicherungen	0,98	1,07
Gewerbliche Immobilien	0,86	1,47
Büroausstattung und Computer	0,69	1,10
Ökologische Dienstleistungen & Recycling	0,53	-
Fotografie & Optik	-	0,95
Mechanik und Maschinen	-	0,93
Verschiedenes	-	0,65
Gesamtinvestition	96,45	97,87
Offene Devisenkontrakte	-	-
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	96,45	97,87
Sonstiges Nettovermögen	3,55	2,13
Summe den Inhabern von einlösba-ren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen	100,00	100,00

JOHCM GLOBAL EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES FUND
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für das zum 31. Dezember 2017
endende Geschäftsjahr

Wertpapierbezeichnung	Menge	Kosten
	'000	'000 GBP
ANKÄUFE		
Samsung Electronics	9	7.915
Wal-Mart de Mexico	3.812	6.847
Naspers	35	6.404
Hengan International Group	884	5.730
Sberbank of Russia	526	5.355
China Mobile	134	5.088
Tong Yang Industry	3.096	4.614
S-1	66	4.575
Megacable Holdings	1.365	4.122
Tingyi Cayman Islands Holding	3.223	3.914
Primax Electronics	2.526	3.558
Magnit	132	3.502
Komercni banka	112	3.357
Apollo Tyres	1.146	3.186
Container Corp Of India	216	3.147
Fubon Financial Holding	2.473	3.123
PICC Property & Casualty	2.316	3.029
ENN Energy Holdings	587	2.943
ICICI Bank	411	2.776
Reliance Industries	634	2.716
Info Edge India	233	2.684
Tencent Holdings	110	2.326
MediaTek	288	2.298
Xinyi Solar Holdings	8.571	2.235
SK Hynix	41	2.176
BRF	242	2.156
Hon Hai Precision Industry	862	2.113
Lenta	378	1.937
China Mobile	237	1.936
China Petroleum & Chemical	3.439	1.862
China Petroleum & Chemical	35	1.855
Randgold Resources	27	1.830
Cathay Financial Holding	1.307	1.720
Taiwan Semiconductor Manufacturing	58	1.671
LG Household & Health Care	2	1.618
Yes Bank	429	1.529
ITC	504	1.489
Alibaba Group Holding	12	1.447

JOHCM GLOBAL EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES FUND
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017
(Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Menge '000	Erträge '000 GBP
VERKÄUFE		
Taiwan Semiconductor Manufacturing	321	9.097
Tencent Holdings	267	7.032
Alibaba Group Holding	58	6.968
Naspers	39	6.372
SK Hynix	145	6.219
Samsung Electronics	6	4.403
Hon Hai Precision Industry	1.368	3.611
Tata Motors	115	3.374
Haier Electronics	1.832	3.273
Novatek Microelectronics	987	2.987
MMC Norilsk Nickel	226	2.831
China Construction Bank	4.147	2.658
LG Household & Health Care	3	2.480
PICC Property & Casualty	1.941	2.450
Largan Precision	22	2.388
Reliance Industries	77	2.367
Yungtay Engineering	1.842	2.353
M Video	426	2.228
Eurocash	333	1.943
Sberbank of Russia	148	1.720
Cathay Financial Holding	1.039	1.335
ICICI Bank	192	1.281
Primax Electronics	730	1.208
St Shine Optical	69	1.116
Youngone	57	1.103
Randgold Resources	16	1.102
China Mobile	24	1.054

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

ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT
für das am 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr

Wertentwicklung

Der JOHCM Asia ex Japan Fund (der „Fonds“) erzielte im Kalenderjahr 2017 in der „A“ Anteilsklasse auf Pfund Sterling Basis 21,02 % nach Abzug von Gebühren. Während desselben Zeitraums erzielte der MSCI AC Asia ex Japan NR Index (bereinigt für 12.00 Uhr mittags) 29,16 %.

Anlagehintergrund

Ein schwacher US-Dollar und ein starkes regionales und globales Wirtschaftswachstum unterstützten die starke Erholung der asiatischen Aktien im Jahr 2017. Mit Ausnahme des schwachen pakistanischen Marktes, der nur eine geringe Gewichtung innerhalb des Index aufweist, verzeichnete jedes zweite Land in der Benchmark grosse zweistellige Zuwächse. Vorreiter war China/Hong Kong, wobei auch südkoreanische Aktien kräftig zulegten.

Die Anlageklasse startete gut in das Jahr und erholte sich vom Ausverkauf im letzten Quartal 2016. Die Anleger schüttelten die Spannungen auf der koreanischen Halbinsel ab und der Optimismus im Trump-Reflationshandel liess nach, da der Optimismus der Anleger hinsichtlich der Unternehmensgewinne, einer synchronisierten Erholung der Weltwirtschaft und eines günstigen Inflationsklimas die Märkte in die Höhe trieb. China verzeichnete im ersten Quartal ein stärker als erwartetes reales BIP-Wachstum von 6,9 % und die Angst vor Kapitalflucht ging zurück, da das Land Kapitalzuflüsse verzeichnete.

Im zweiten Quartal weckte der Sieg von Moon Jae-In bei den südkoreanischen Präsidentschaftswahlen Hoffnungen auf bessere Beziehungen zu China und eine Entspannung auf der koreanischen Halbinsel. Wenden wir uns nun Indien zu. Hier ist die Strukturierung des Steuersatzes für Waren und Dienstleistungen (GST) für die meisten Waren und Dienstleistungen abgeschlossen, mit einem Höchststeuersatz von 18 % oder weniger.

Die asiatischen Aktien setzten ihren Aufwärtstrend in der zweiten Jahreshälfte fort. China und Südkorea kamen überein, nach einer einjährigen Pattsituation im Zusammenhang mit dem umstrittenen Einsatz des Terminal High Altitude Area Defence Systems in Südkorea rasch auf eine Normalisierung der Beziehungen hinarbeiten. Indien verzeichnete starke Zuwächse durch die Ankündigung eines Rekapitalisierungsplans der Regierung für staatliche Banken in den nächsten zwei Jahren in Höhe von 2,1 Billionen Rupien (32 Milliarden US-Dollar), während der Sieg der Regierungspartei bei zwei Staatswahlen und die Erwartung eines wachstumsorientierten Haushalts für das am 1. April 2018 beginnende Geschäftsjahr ebenfalls die Stimmung der Anleger beflügelte.

Gegen Ende des Jahres haben die Aktienmärkte weltweit die erfolgreiche Verabschiedung des Steuerreformgesetzes von Präsident Trump in den USA und die leichte geldpolitische Haltung der Europäischen Zentralbank (der „EZB“) begrüsst, obwohl die EZB die Wachstumsaussichten im Euroraum verbessert hat.

Fondsüberblick

Es war ein herausforderndes Jahr für den Fonds. Qualitätsaktien, das Fundament des Portfolios, kämpften, da die wachsende weltwirtschaftliche Dynamik und höhere Zinsen die Konjunktur in die Höhe trieben. Während 55-60 % des Index als zyklische Titel klassifiziert werden können, dürfen aufgrund unseres Anlageprozesses maximal 25 % des Portfolios zyklische Papiere sein. Dies führt in der Regel zu einer Underperformance des Portfolios bei grossen zyklischen Rallyes, wie im Jahr 2017 zu beobachten war.

Auch die Rallye der asiatischen Aktien wurde sehr knapp angeführt. Die zehn besten Aktien des MSCI Asia ex Japan Index machten 41 % der Indexgewinne im Jahr 2017 aus. Für 2018 erwarten wir eine deutlich breitere Beteiligung, die dem Portfolio besser dienen sollte.

Die wesentliche Underperformance des Portfolios im Jahr 2017 resultierte im Wesentlichen aus einer Kombination aus der Schwäche der taiwanesischen, koreanischen und Hongkonger Beteiligungen und deutlich negativen Länderallokationseffekten. Die geringe Barmittelbestand des Portfolios belastete auch die Renditen angesichts des Anstiegs an den asiatischen Aktienmärkten im Jahresverlauf.

Auf Länderebene erwies sich die Untergewichtung Chinas sowie die Übergewichtung von Indonesien und Taiwan als wenig hilfreich. Unser Optimismus gegenüber Indonesien basierte auf einem sich stabilisierenden wirtschaftlichen Umfeld, aber auch auf verbesserten Fundamentaldaten der Unternehmen. Allerdings wurde die Rendite beeinträchtigt, da die Besorgnis über eine religiöse Fehde um den Gouverneur von Jakarta zunahm, die darin gipfelte, dass er sein Angebot zur Wiederwahl verlor und eine zweijährige Haftstrafe erhielt. Enttäuscht waren die Anleger auch von der schleppenden Konjunkturerholung und dem langsamen Tempo der staatlichen Infrastrukturausgaben. Wir bleiben dennoch geduldig und bleiben weiterhin auf Kurs.

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

ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT
für das zum 31. Dezember 2017 endende Jahr (Fortsetzung)

Fondsüberblick (Fortsetzung)

Erfreulich war die starke Aktienauswahl in China, angeführt vom Besitz der Technologiewerte Weibo, AAC Technologies und Tencent Holdings, obwohl der Nicht-Besitz von Alibaba Group die relativen Renditen beeinträchtigte, wie auch der Nicht-Besitz von Samsung Electronics in Südkorea. Technologie erwies sich über das Jahr 2017 hinweg als die leistungsstärkste Branche innerhalb des Index. Taiwan erwies sich als ein herausfordernder Markt für das Portfolio. Der langfristige Bestand am taiwanesischen Linsenhersteller Largan Precision, der Objektive für Apples iPhones liefert, verzeichnete im Dezember einen starken Kursrückgang, nachdem er vor Umsatzeinbussen aufgrund von Auftragsrückgängen gewarnt hatte.

Ausblick

Die jüngsten Daten deuten darauf hin, dass die Weltwirtschaft gesund bleibt und sich nur wenige Wolken am Horizont abzeichnen. Dies wirft natürlich die Frage nach der Möglichkeit einer weltweit höheren Inflation auf. Wenn dies auf einen strukturellen Zinsanstieg hindeutet, ist eine Normalisierung der Geldpolitik unumgänglich. Gleichzeitig deuten Fortschritte in den Bereichen KI, maschinelles Lernen und Robotik auf eine strukturelle Deflation hin, was bedeuten könnte, dass dieser sich abzeichnende Anstieg der Inflation nur zyklischer Natur ist.

Inmitten dieser makroökonomischen Unsicherheit sehen wir einen deutlichen Wandel zum Besseren im chinesischen Finanzsystem. Da sich Präsident Xi Jinping nun auf die Verringerung der Umweltverschmutzung konzentriert, haben wir einige drastische Kapazitätskürzungen bei Stahl, Kohle, Zement und vielleicht Aluminium erlebt. Wenn dies so bleibt, wird das Wachstum dem qualitativen Wachstum unterworfen, was zu besseren Cashflows, gesünderen Unternehmen und, zum Nutzen des Bankensektors, zu einem Rückgang der notleidenden Kredite führen wird. Das sich verbessernde weltwirtschaftliche Szenario und die abnehmenden finanziellen Risiken in China sind grössere Vorteile, die das potenzielle Risiko einer Handelskriegsrhetorik überwiegen.

Zu den jüngsten Änderungen in der Portfoliozusammensetzung gehören die Erhöhung unseres Engagements im Finanzsektor und in Malaysia sowie die Reduzierung unseres Engagements in indischen Aktien und in den konsumentenorientierten Sektoren. Unsere Kernbeteiligungen, die sich durch Qualität, Nachhaltigkeit und langfristiges Wachstum auszeichnen, bleiben jedoch weitgehend unverändert, und wir sind von ihren langfristigen Perspektiven überzeugt. Trotz der enttäuschenden kurzfristigen Performance glauben wir, dass das Portfolio weiterhin gut positioniert ist, um sich über einen vollen Marktzyklus zu entwickeln, und wir bleiben unserem langjährigen und bewährten Anlageprozess treu.

JOHCM ASIA EX-JAPAN FUND
ANLAGENVERZEICHNIS zum 31. Dezember 2017

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

Bezeichnung	Menge '000	Währung	Erwerbs- kosten '000 GBP	Fair Value '000 GBP	% des Netto- vermögen
KAIMANINSELN					
AAC Technologies Holdings	1.339	HKD	6.684	17.679	3,11
CK Hutchison Holdings	1.599	HKD	13.654	14.854	2,61
JD.com	289	USD	8.770	8.908	1,57
Sands China	4.827	HKD	11.400	18.445	3,25
Tencent Holdings	980	HKD	12.874	37.679	6,63
Weibo	403	USD	10.099	31.111	5,48
			63.481	128.676	22,65
CHINA					
Anhui Conch Cement	3.242	HKD	6.194	11.284	1,99
Beijing Capital International Airport	19.868	HKD	14.013	22.167	3,90
China Life Insurance	4.969	HKD	8.852	11.554	2,03
China Merchants Bank	5.373	HKD	13.053	15.825	2,78
Ping An Insurance Group Co of China	1.603	HKD	11.037	12.347	2,17
			53.149	73.177	12,87
GROSSBRITANNIEN					
HSBC Holdings	1.215	HKD	8.975	9.199	1,62
			8.975	9.199	1,62
HONGKONG					
Sun Hung Kai Properties Ltd.	987	HKD	8.871	12.190	2,15
			8.871	12.190	2,15
INDIEN					
Asian Paints	1.071	INR	9.346	14.374	2,53
Emami	1.068	INR	11.732	16.462	2,89
GAIL India	1.711	INR	7.728	9.904	1,74
ICICI Bank	1.647	USD	10.115	11.884	2,09
Ramco Systems	1.244	INR	3.980	7.591	1,34
Vedanta	2.946	INR	7.906	11.262	1,98
			50.807	71.477	12,57
INDONESIEN					
AKR Corporindo	41.195	IDR	12.345	14.272	2,51
Gudang Garam	4.226	IDR	14.908	19.321	3,40
Indofood CBP Sukses Makmur	16.913	IDR	6.395	8.212	1,44
			33.648	41.805	7,35
ITALIEN					
PRADA	5.609	HKD	18.278	15.034	2,65
			18.278	15.034	2,65
MALAYSIA					
CIMB Group Holdings	8.589	MYR	9.087	10.273	1,81
Genting Malaysia	15.776	MYR	16.258	16.245	2,86
Hong Leong Bank	2.240	MYR	6.143	6.966	1,23
			31.488	33.484	5,90

J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

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

Bezeichnung	Menge '000	Währung	Erwerbs- kosten '000 GBP	Fair Value '000 GBP	% des Netto- vermögen
SÜDKOREA					
Hana Financial Group	320	KRW	10.526	11.056	1,95
Hanssem	115	KRW	15.029	14.363	2,53
Hyosung	82	KRW	8.068	7.952	1,40
ING Life Insurance Korea	234	KRW	6.784	8.670	1,53
KB Financial Group	243	KRW	9.576	10.681	1,88
POSCO	52	KRW	9.420	11.969	2,11
Woori Bank	794	KRW	9.661	8.686	1,53
			69.064	73.377	12,93
TAIWAN					
Elite Material	2.592	TWD	9.070	6.569	1,16
Largan Precision	243	TWD	14.826	24.388	4,29
Makalot Industrial	2.677	TWD	11.670	8.354	1,47
Nien Made Enterprise	1.705	TWD	9.282	13.533	2,38
Taiwan Paiho	3.867	TWD	6.603	11.683	2,06
Taiwan Semiconductor Manufacturing	4.485	TWD	19.796	25.698	4,52
			71.247	90.225	15,88
THAILAND					
Thai Beverage	30.007	SGD	12.555	15.296	2,69
			12.555	15.296	2,69
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind			421.563	563.940	99,26

B) Ausserbörslich gehandelte (OTC-) Finanzderivate

Offene Devisenkontrakte

Fälligkeit	Gegenpartei	Währung	Kauf '000	Währung	Verkauf '000	beizul. Zeitwert '000 GBP	% des Netto- vermögen
02.01.2018	RBC Investor Services Luxembourg	USD	124	GBP	(92)	-	-
02.01.2018	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	4	USD	(5)	-	-
02.01.2018	RBC Investor Services Luxembourg	EUR	227	USD	(272)	1	-
Summe zum 31. Dezember 2017						1	-
Summe zum 31. Dezember 2016						-	-

JOHCM ASIA EX-JAPAN FUND
GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG DER ANLAGEN zum 31. Dezember 2017

	% des Nettovermögens 2017	% des Nettovermögens 2016
Kaimaninseln	22,65	18,48
Taiwan	15,88	22,69
Südkorea	12,93	7,24
China	12,87	9,29
Indien	12,57	20,33
Indonesien	7,35	9,79
Malaysia	5,90	-
Thailand	2,69	2,99
Italien	2,65	-
Hongkong	2,15	7,69
Grossbritannien	1,62	-
Singapur	-	0,50
Gesamtinvestition	99,26	99,00
Offene Devisenkontrakte	-	-
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	99,26	99,00
Sonstiges Nettovermögen	0,74	1,00
Summe den Inhabern von einlösba- ren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen	100,00	100,00

% PEA-fähige Posten zum 31. Dezember 2017 beliefen sich auf 4,27 % (2016: Null %).
 („PEA“ heisst Plan d'Épargne en Actions und ist für französische Anleger anwendbar).

JOHCM ASIA EX-JAPAN FUND

AUFTEILUNG DER ANLAGEN NACH WIRTSCHAFTSBEREICHEN zum 31. Dezember 2017

	% des Nettovermögens	% des Nettovermögens
	2017	2016
Banken und Finanzinstitute	9,25	1,76
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	8,25	4,43
Elektronische Halbleitersysteme	7,63	6,81
Textilien	7,58	3,55
Internetsoftware	6,82	13,21
Grafik, Verlagswesen	6,63	-
Freizeit	6,11	3,34
Tabak und Spirituosen	6,09	8,84
Versicherungen	5,73	2,00
Gewerbliche Immobilien	5,27	5,38
Chemie	5,04	6,19
Fotografie & Optik	4,29	8,20
Bergbau und Schwerindustrie	4,09	3,19
Transport	3,90	4,76
Konsumgüter	2,53	1,88
Immobilien-gesellschaften	2,15	1,99
Baugewerbe, Baustoffe	1,99	1,98
Öffentlicher Dienst	1,74	-
Einzelhandel	1,57	-
Nahrungsmittel und Brennereien	1,44	3,33
Elektronik und Elektrogeräte	1,16	6,06
Nachrichtenübertragung	-	5,70
Automobilindustrie	-	2,93
Kraftstoff, Benzin	-	1,94
Mechanik und Maschinen	-	1,53
Gesamtinvestition	99,26	99,00
Offene Devisenkontrakte	-	-
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	99,26	99,00
Sonstiges Nettovermögen	0,74	1,00
Summe den Inhabern von einlösba-ren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen	100,00	100,00

JOHCM ASIA EX-JAPAN FUND
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für das zum 31. Dezember 2017
endende Geschäftsjahr

Wertpapierbezeichnung	Menge '000	Kosten '000 GBP
ANKÄUFE		
PRADA	5.609	18.278
Genting Malaysia	15.776	16.258
China Merchants Bank	5.373	13.053
Taiwan Semiconductor Manufacturing	2.015	12.102
Ping An Insurance Group Co of China	1.603	11.037
Hana Financial Group	320	10.526
Woori Bank	794	9.661
KB Financial Group	243	9.576
CIMB Group Holdings	8.589	9.087
Elite Material	2.592	9.070
HSBC Holdings	1.215	8.975
Hyosung	91	8.890
JD.com	289	8.770
GAIL India	1.711	7.728
ING Life Insurance Korea	234	6.784
Hanssem	48	6.414
Hong Leong Bank	2.240	6.143
Jiangxi Copper	4.560	6.039
POSCO	21	4.646
Vedanta	1.332	3.953
Doosan Bobcat	96	2.421

JOHCM ASIA EX-JAPAN FUND
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017
(Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Menge '000	Erträge '000 GBP
VERKÄUFE		
China Mobile	3.165	25.394
Tencent Holdings	639	18.442
Zee Entertainment Enterprises	2.778	17.018
Bajaj Auto	460	15.487
Delta Electronics	3.702	12.696
Amara Raja Batteries	1.441	12.393
PChome Online	1.934	12.168
KT&G	169	11.825
PetroChina	15.294	9.293
AAC Technologies Holdings	689	8.658
King Slide Works	748	8.172
Cummins India	747	7.726
Doosan Bobcat	300	7.240
Indofood CBP Sukses Makmur	14.654	7.214
Giant Manufacturing	1.444	6.905
Jiangxi Copper	4.560	5.258
Asian Paints	388	4.823
POSCO	22	4.271
Largan Precision	29	3.470
Anhui Conch Cement	1.302	3.318
Keppel	730	3.026

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

**ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT
für das am 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr**

Wertentwicklung

Der JOHCM Asia ex Japan Small and Mid-cap Fund (der „Fonds“) erzielte im Jahr 2017 in der „A“ Anteilsklasse auf Pfund Sterling Basis 8,41 % nach Abzug von Gebühren. Während desselben Zeitraums erzielte der MSCI AC Asia ex Japan Small and Mid-cap Index (bereinigt für 12.00 Uhr mittags) 21,70 %.

Anlagehintergrund

Ein schwacher US-Dollar und ein starkes regionales und globales Wirtschaftswachstum unterstützten die starke Erholung der asiatischen Aktien im Jahr 2017. Die Performance auf Länderebene erwies sich jedoch als uneinheitlich: Chinesische und indische Small und Mid Caps erzielten aussergewöhnlich hohe Renditen, während sich ihre thailändischen, malaysischen, singapurischen und indonesischen Konkurrenten stark verkauften.

Die Anlageklasse startete gut in das Jahr und erholte sich vom Ausverkauf im letzten Quartal 2016. Die Anleger schüttelten die Spannungen auf der koreanischen Halbinsel ab und der Optimismus im Trump-Reflationshandel liess nach, da der Optimismus der Anleger hinsichtlich der Unternehmensgewinne, einer synchronisierten Erholung der Weltwirtschaft und eines günstigen Inflationsklimas die Märkte in die Höhe trieb. China verzeichnete im ersten Quartal ein stärker als erwartetes reales BIP-Wachstum von 6,9 % und die Angst vor Kapitalflucht ging zurück, da das Land Kapitalzuflüsse verzeichnete.

Im zweiten Quartal weckte der Sieg von Moon Jae-In bei den südkoreanischen Präsidentschaftswahlen Hoffnungen auf bessere Beziehungen zu China und eine Entspannung auf der koreanischen Halbinsel. Wenden wir uns nun Indien zu. Hier ist die Strukturierung des Steuersatzes für Waren und Dienstleistungen (GST) für die meisten Waren und Dienstleistungen abgeschlossen, mit einem Höchststeuersatz von 18 % oder weniger.

Die asiatischen Aktien setzten ihren Aufwärtstrend in der zweiten Jahreshälfte fort. China und Südkorea kamen überein, nach einer einjährigen Pattsituation im Zusammenhang mit dem umstrittenen Einsatz des Terminal High Altitude Area Defence Systems in Südkorea rasch auf eine Normalisierung der Beziehungen hinzuarbeiten. Indien verzeichnete starke Zuwächse durch die Ankündigung eines Rekapitalisierungsplans der Regierung für staatliche Banken in den nächsten zwei Jahren in Höhe von 2,1 Billionen Rupien (32 Milliarden US-Dollar), während der Sieg der Regierungspartei bei zwei Staatswahlen und die Erwartung eines wachstumsorientierten Haushalts für das am 1. April 2018 beginnende Geschäftsjahr ebenfalls die Stimmung der Anleger beflügelte.

Gegen Ende des Jahres haben die Aktienmärkte weltweit die erfolgreiche Verabschiedung des Steuerreformgesetzes von Präsident Trump in den USA und die leichte geldpolitische Haltung der Europäischen Zentralbank begrüsst, obwohl die EZB die Wachstumsaussichten im Euroraum verbessert hat.

Fondsüberblick

Der Fonds entwickelte sich im Jahresverlauf deutlich unterdurchschnittlich, was vor allem auf unser starkes Übergewicht in Indonesien und die Schwäche unserer taiwanesischen Beteiligungen zurückzuführen ist. Aus Sicht des Anlagestils kämpften Qualitätsaktien, die das Fundament des Portfolios bilden, als die wachsende globale Wirtschaftsdynamik und die höheren Zinsen die Konjunktur in die Höhe trieben.

Die Aktienkurse in Indonesien wurden durch die ungünstige politische Entwicklung in Jakarta im April 2017 und eine deutlich langsamer als erwartete wirtschaftliche Erholung beeinträchtigt. Angesichts der gestiegenen Staatsausgaben in der zweiten Jahreshälfte 2017 und einiger Daten mit höherer Periodizität wie Zementverkäufe, Investitionsgüter- und Nutzfahrzeugkäufe sind wir jedoch optimistisch, dass Indonesien im Jahr 2018 an der Reihe ist, insbesondere mit den Börsenbewertungen auf seiner Seite.

In Taiwan sind viele unserer Beteiligungen Komponentenhersteller für Technologieunternehmen. Wir sind nach wie vor von den langfristigen strukturellen Wachstumstreibern im Technologiesektor überzeugt und halten daher an unserer hohen Gewichtung fest. Die zunehmende Akzeptanz von Fabrikautomation, Big Data und Künstlicher Intelligenz durch Unternehmen zur Verbesserung ihrer Betriebsabläufe, die wachsende Zahl der angeschlossenen Geräte und der Einsatz intelligenter Geräte (z. B. die intelligenten Lautsprecher von Amazon Echo), die Popularität von Musik- und Videostreaming, die den Bedarf an Hochgeschwindigkeits-Datenübertragung erhöhen, und die zunehmende Verbreitung von Elektronik in Automobilen, insbesondere wenn wir uns auf autonome Fahrzeuge zubewegen, sind nur einige Beispiele für die Entwicklung der Technologie in unserem Leben.

Bei den Einzeltiteln waren Sunny Optical und Nexteer Automotive Group unsere Top-Performer, während Group Lease und der Fliesenhersteller Arwana Citramulia Tbk PT hinterherhinkten.

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

**ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT
für das zum 31. Dezember 2017 endende Jahr (Fortsetzung)**

Ausblick

Die Börsenrallye in Asien im Jahr 2017 erfolgte ohne breite Grundlage: Die Top 10 Aktien machten rund 40 % der Performance der Region aus. Und Smallcap-Aktien haben sich zum ersten Mal seit 2000 in zwei aufeinander folgenden Jahren (2016 und 2017) schlechter entwickelt als ihre Mitbewerber. Da sich die synchronisierte Erholung der Weltwirtschaft immer mehr verfestigt, erwarten wir, dass sich die Vorteile auf ein breiteres Spektrum von Aktien niederschlagen werden und Nebenwerte aus den relativen Schatten treten.

JOHCM ASIA EX-JAPAN SMALL AND MID-CAP FUND
ANLAGENVERZEICHNIS zum 31. Dezember 2017

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

Bezeichnung	Menge '000	Währung	Erwerbs- kosten '000 GBP	Fair Value '000 GBP	% des Netto- vermögen
BERMUDA					
Johnson Electric Holdings	142	HKD	323	440	1,26
			323	440	1,26
KAIMANINSELN					
Baozun	34	USD	581	813	2,32
Bitauto Holdings	13	USD	437	293	0,84
Bizlink Holding	99	TWD	446	692	1,98
Convenience Retail Asia	1.852	HKD	758	649	1,85
Fufeng Group	908	HKD	466	439	1,25
Himax Technologies	44	USD	343	340	0,97
Nexteer Automotive Group	294	HKD	197	519	1,48
O-Net Technologies Group	917	HKD	510	434	1,24
Regina Miracle International Holdings	471	HKD	300	343	0,98
Sitoy Group Holdings	1.042	HKD	176	156	0,44
Sunny Optical Technology	113	HKD	353	1.066	3,05
Tuniu	79	USD	493	452	1,29
Uni-President China Holdings	738	HKD	436	457	1,31
			5.496	6.653	19,00
CHINA					
China BlueChemical	1.828	HKD	410	428	1,22
China National Building Material	562	HKD	354	372	1,06
Maanshan Iron & Steel	1.000	HKD	353	349	1,00
Sinotrans	1.187	HKD	449	431	1,23
			1.566	1.580	4,51
HONGKONG					
Dah Sing Banking Group	315	HKD	527	506	1,45
Hua Hong Semiconductor	423	HKD	606	664	1,90
			1.133	1.170	3,35
INDIEN					
Crompton Greaves Consumer Electricals	211	INR	546	674	1,93
Emami	66	INR	658	1.016	2,90
			1.204	1.690	4,83
INDONESIEN					
Arwana Citramulia	36.395	IDR	1.141	679	1,94
Bank CIMB Niaga	6.141	IDR	434	452	1,29
Nippon Indosari Corpindo	11.061	IDR	746	769	2,20
Semen Indonesia Persero	620	IDR	332	335	0,96
Sumber Alfaria Trijaya	24.242	IDR	812	808	2,31
XL Axiata	3.410	IDR	618	551	1,57
			4.083	3.594	10,27
MALAYSIA					
Alliance Bank Malaysia Bhd	652	MYR	452	486	1,39
British American Tobacco Malaysia	61	MYR	516	448	1,28
Karex	1.429	MYR	526	340	0,97
			1.494	1.274	3,64

J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

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

Bezeichnung	Menge '000	Währung	Erwerbs- kosten '000 GBP	Fair Value '000 GBP	% des Netto- vermögen
SINGAPORE					
Ezion Holdings	3.588	SGD	782	380	1,09
mm2 Asia	1.808	SGD	585	526	1,50
Sembcorp Marine	585	SGD	563	597	1,71
Singapore O&G	1.930	SGD	637	470	1,34
			2.567	1.973	5,64
SÜDKOREA					
Doosan Bobcat	23	KRW	623	582	1,66
Hanssem	6	KRW	753	720	2,06
NongShim	2	KRW	489	534	1,53
			1.865	1.836	5,25
TAIWAN					
ASMedia Technology	60	TWD	528	545	1,56
Basso Industry	344	TWD	752	573	1,64
Chicony Power Technology	376	TWD	583	582	1,66
Egis Technology	94	TWD	290	530	1,52
Global PMX	136	TWD	517	560	1,60
Globalwafers	48	TWD	420	476	1,36
Hiwin Technologies	68	TWD	531	547	1,56
King Yuan Electronics	625	TWD	469	472	1,35
Macronix International	429	TWD	515	473	1,35
Nien Made Enterprise	101	TWD	720	805	2,30
SDI	237	TWD	474	508	1,45
Sunonwealth Electric Machine Industry	303	TWD	488	396	1,13
Taiwan Paiho	267	TWD	358	807	2,31
TSRC	382	TWD	348	355	1,02
Wistron NeWeb	215	TWD	471	459	1,31
			7.464	8.088	23,12
THAILAND					
Chularat Hospital	9.050	THB	536	432	1,23
IRPC	2.536	THB	388	406	1,16
Susco	3.555	THB	330	300	0,86
Tisco Financial Group	365	THB	569	734	2,10
TMB Bank	4.935	THB	323	339	0,97
TOA Paint Thailand	245	THB	178	181	0,52
			2.324	2.392	6,84
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind			29.519	30.690	87,71

J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

B) Sonstige Wertpapiere

Bezeichnung	Menge '000	Währung	Erwerbs- kosten '000 GBP	Fair Value '000 GBP	% des Netto- vermögen
KAIMANINSELN					
Parade Technologies	52	TWD	484	765	2,19
			484	765	2,19
SÜDKOREA					
Loen Entertainment	6	KRW	311	454	1,30
			311	454	1,30
TAIWAN					
Advanced Ceramic X	48	TWD	286	479	1,37
ASPEED Technology	30	TWD	502	538	1,54
eMemory Technology	46	TWD	348	490	1,40
Kingpak Technology	71	TWD	493	492	1,40
Land Mark Optoelectronics	46	TWD	449	441	1,26
Poya International	71	TWD	671	659	1,88
			2.749	3.099	8,85
Sonstige übertragbare Wertpapiere			3.544	4.318	12,34
Investitionen in übertragbaren Wertpapieren			33.063	35.008	100,05

C) OTC derivative Finanzinstrumente Offene Devisenkontrakte

Fälligkeit	Gegenpartei	Währung	Kauf '000	Währung	Verkauf '000	beizul. Zeitwert '000 GBP	% des Netto- vermögen
02.01.2018	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	27	USD	(36)	-	-
02.01.2018	RBC Investor Services Luxembourg	USD	28	GBP	(21)	-	-
02.01.2018	RBC Investor Services Luxembourg	USD	-	GBP	-	-	-
02.01.2018	RBC Investor Services Luxembourg	USD	139	HKD	(1.090)	-	-
03.01.2018	RBC Investor Services Luxembourg	USD	101	HKD	(786)	-	-
03.01.2018	RBC Investor Services Luxembourg	HKD	497	USD	(64)	-	-
Summe zum 31. Dezember 2017						-	-
Summe zum 31. Dezember 2016						-	-

JOHCM ASIA EX-JAPAN SMALL AND MID-CAP FUND
GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG DER ANLAGEN zum 31. Dezember 2017

	% des Nettovermögens 2017	% des Nettovermögens 2016
Taiwan	31,97	32,13
Kaimaninseln	21,19	16,03
Indonesien	10,27	12,14
Thailand	6,84	-
Südkorea	6,55	6,89
Singapur	5,64	4,80
Indien	4,83	17,58
China	4,51	-
Malaysia	3,64	3,44
Hongkong	3,35	-
Bermuda	1,26	2,56
Luxemburg	-	2,30
Philippinen	-	2,16
Gesamtinvestition	100,05	100,03
Offene Devisenkontrakte	-	-
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	100,05	100,03
Sonstige Netto(verbindlichkeiten)	(0,05)	(0,03)
Summe den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen	100,00	100,00

Der PEA-fähige Bestand belief sich zum 31. Dezember 2017 auf 0 % (2016: 2,30 %)
 („PEA“ heisst Plan d'Épargne en Actions und ist für französische Anleger anwendbar).

JOHCM ASIA EX-JAPAN SMALL AND MID-CAP FUND
AUFTEILUNG DER ANLAGEN NACH WIRTSCHAFTSBEREICHEN zum 31. Dezember 2017

	% des Nettovermögens	% des Nettovermögens
	2017	2016
Elektronische Halbleitersysteme	15,55	7,09
Gewerbliche Immobilien	11,09	12,90
Elektronik und Elektrogeräte	8,57	6,91
Internetsoftware	6,08	10,89
Mechanik und Maschinen	6,00	2,00
Nahrungsmittel und Brennerien	5,04	8,09
Holdings- und Finanzierungsgesellschaften	4,73	6,46
Nachrichtenübertragung	4,31	-
Textilien	3,73	3,23
Einzelhandel	3,73	3,54
Banken und Finanzinstitute	3,71	-
Chemie	3,40	6,97
Fotografie & Optik	3,05	3,55
Grafik, Verlagswesen	2,75	2,57
Gesundheitswesen, Erziehung u. soziale Dienstleistungen	2,57	0,18
Baugewerbe, Baustoffe	2,54	1,10
Konsumgüter	2,06	1,97
Automobilindustrie	1,48	8,27
Landwirtschaft und Fischereibetriebe	1,39	-
Öffentlicher Dienst	1,36	-
Freizeit	1,29	-
Tabak und Spirituosen	1,28	-
Biotechnologie	1,25	-
Transport	1,23	-
Bergbau und Schwerindustrie	1,00	-
Kraftstoff, Benzin	0,86	-
Büroausstattung und Computer	-	7,13
Pharma und Kosmetik	-	4,86
Sonstige Dienstleister	-	2,32
Gesamtinvestition	100,05	100,03
Offene Devisenkontrakte	-	-
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	100,05	100,03
Sonstige Netto(verbindlichkeiten)	(0,05)	(0,03)
Summe den Inhabern von einlösbaeren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen	100,00	100,00

JOHCM ASIA EX-JAPAN SMALL AND MID-CAP FUND
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für das zum 31. Dezember 2017
endende Geschäftsjahr

Wertpapierbezeichnung	Menge '000	Kosten '000 GBP
ANKÄUFE		
Group Lease	902	1.097
Hanssem	8	993
Hilong Holding	4.529	913
Doosan Bobcat	33	882
Banpu	1.952	880
ASPEED Technology	50	837
NongShim	4	833
British American Tobacco Malaysia	93	785
Ezion Holdings	3.588	782
China BlueChemical	3.452	775
Parade Technologies	83	772
XL Axiata	4.262	772
Chicony Power Technology	481	745
King Yuan Electronics	975	731
Sinotrans	1.900	719
Chularat Hospital	12.092	716
Sitoy Group Holdings	4.177	707
Land Mark Optoelectronics	72	702
Baozun	41	700
Tisco Financial Group	449	697
Sembcorp Marine	704	677
mm2 Asia	2.053	665
Pacc Offshore Services Holdings	3.155	660
Himax Technologies	85	656
Global PMX	169	643
ASMedia Technology	72	634
Singapore O&G	922	616
Hua Hong Semiconductor	423	606
Tuniu	95	594
Crompton Greaves Consumer Electricals	211	546
Bank Pan Indonesia	10.118	545
Zhou Hei Ya International Holdings	736	540
Kinsus Interconnect Technology	265	539
Hiwin Technologies	68	531
Dah Sing Banking Group	315	527
Macronix International	429	515
O-Net Technologies Group	917	510
Yip's Chemical Holdings	1.448	502
Kingpak Technology	71	493
Sunonwealth Electric Machine Industry	303	488
Regina Miracle International Holdings	764	486
SDI	237	474
Wistron NeWeb	215	471
Fufeng Group	908	466
Alliance Bank Malaysia Bhd	652	452
Bitauto Holdings	13	437

JOHCM ASIA EX-JAPAN SMALL AND MID-CAP FUND
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017
(Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Menge	Kosten
	'000	'000 GBP
KÄUFE (Fortsetzung)		
Uni-President China Holdings	738	436
Bank CIMB Niaga	6.141	434
Globalwafers	48	420
IRPC	2.536	388
AMMB Holdings	393	365
China National Building Material	562	354

**JOHCM ASIA EX-JAPAN SMALL AND MID-CAP FUND
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017
(Fortsetzung)**

Wertpapierbezeichnung	Menge '000	Erträge '000 GBP
VERKÄUFE		
Sunny Optical Technology	467	3.507
Nexteer Automotive Group	1.974	2.503
Britannia Industries	50	2.175
Minth Group	580	1.794
Silergy	109	1.708
PChome Online	229	1.551
Johnson Electric Holdings	534	1.500
Raffles Medical Group	1.806	1.498
Bloomberry Resorts	12.145	1.444
Loen Entertainment	23	1.426
Taiwan Paiho	497	1.419
Ennoconn	142	1.400
Cub Elecparts	209	1.389
King Slide Works	123	1.339
L'Occitane International	849	1.325
Voltronic Power Technology	89	1.248
Egis Technology	189	1.237
Posiflex Technology	285	1.215
Emami	88	1.189
Karex	3.144	1.152
Bajaj	252	1.131
WABCO India	17	1.094
AKR Corporindo	2.754	1.042
Sumeeko Industries	408	1.041
Castrol India	206	1.040
Surya Citra Media	8.144	1.020
Ramco Systems	225	1.005
Com2uS	12	939
Delfi	936	935
Berger Paints India	312	915
Kajaria Ceramics	112	912
Advanced Ceramic X	94	850
GlaxoSmithKline Consumer Healthcare	13	848
SPC Samlip	7	844
Tonymoly	59	829
Bizlink Holding	146	791
Banpu	1.952	757
eMemory Technology	65	665
Bank Pan Indonesia	10.118	658
Nippon Indosari Corpindo	7.335	624

JOHCM Global Opportunities Fund
Ein Teilfonds von J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc
ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT
für das am 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr

Wertentwicklung

Der JOHCM Global Opportunities Fund (der „Fonds“) erzielte für das Kalenderjahr 2017 in der „A“ Anteilsklasse auf Pfund Sterling Basis 5,26 % nach Abzug von Gebühren. Der MSCI AC World NR Index (bereinigt für 12.00 Uhr mittags) erzielte über denselben Zeitraum auf Pfund Sterling Basis 13,02 %.

Anlagehintergrund

In fast jeder Hinsicht war es ein ausgezeichnetes Jahr für die weltweit entwickelten und aufstrebenden Aktienmärkte. Aktien profitierten von der weltweit synchronisierten Wirtschaftskraft, da die Konjunktur in den USA, Europa, Japan und Asien eine ordentliche Dynamik aufwies. Technologie und Materialien waren die führenden Sektoren, wobei letztere durch eine Erholung der Rohstoffpreise begünstigt wurden.

Fondsüberblick

Man kann mit Fug und Recht sagen, dass 2017 kein hilfreiches Umfeld für unsere Anlagestrategie war, da die Märkte unaufhaltsam anstiegen und die Volatilität abnahm. Der MSCI AC World Index stieg jeden Monat, selbst unter Ausschluss einer Dividende. Infolgedessen blieb unser hoher Barmittelbestand eine Belastung für die relative Performance. Angeführt wurde die Aufwärtsdynamik von Technologie und Schwellenländern, zwei Bereiche, in denen wir tendenziell unterrepräsentiert sind.

Es ist nicht unmöglich für uns, in einem solchen Umfeld eine bessere Performance zu erzielen, aber um dies zu erreichen, muss unsere Aktienausswahl extrem stark sein, und im letzten Jahr war dies nicht der Fall. Obwohl wir bei verschiedenen Titeln - insbesondere bei europäischen Aktien wie Wolters Kluwer, ENEL und Safran - sehr positive Renditen erzielten, mussten wir bei einigen wenigen Titeln absolute Verluste hinnehmen, darunter drei, die wir im Laufe des Jahres zu kaufen begannen. Die meisten leiden unter operativem Gegenwind, den wir für vorübergehend halten. Generell haben wir die Kursschwäche als Chance zum Kauf weiterer Aktien genutzt, aber sie hat die relative Performance kurzfristig deutlich belastet. Wir befinden uns in einer Momentum-getriebenen Phase des Investitionszyklus, in der Gewinner weiter gewinnen und bei den Verlierern davon ausgegangen wird, dass sie sich nicht mehr erholen.

Was die einzelnen Aktienbeiträge betrifft, so waren Uniti Group und Capita die schlechtesten Einzelergebnisse des Portfolios.

Uniti ist ein US-amerikanischer Telekommunikations-Immobilienfonds (REIT), der im Jahr 2015 aus Windstream ausgegliedert wurde. Windstream bleibt der grösste Mieter von Uniti, und zwei Ereignisse im Laufe des Sommers sorgten dafür, dass Windstream weiterhin in der Lage sein wird, den Netzleasingvertrag zu bezahlen. Erstens hat Windstream seine Dividende gekürzt. Zweitens hat sich herausgestellt, dass die Ausgliederung von Uniti einen technischen Defekt bei den vorrangigen Verbindlichkeiten von Windstream darstellt. Die Uniti-Aktie hat darauf sehr negativ reagiert, aber wir sehen hier einen enormen Wert, basierend auf dem Besitz eines strategisch wertvollen und wachsenden Glasfasernetzes in den USA, mit besonderer Stärke in unterversorgten ländlichen Gebieten.

Capita war vor allem eine zweigeteilte Geschichte. Nach einem schwierigen Jahr 2016 bot das erste Halbjahr 2017 Anzeichen für eine Stabilisierung des Cashflows, verbunden mit der Stärkung der Bilanz durch einen Verkauf. In den ersten sechs Monaten des Jahres war sie unsere Aktie mit der besten Performance. Im Verlauf des zweiten Halbjahres und insbesondere nach einer weiteren Gewinnwarnung im Dezember wurde jedoch immer deutlicher, dass sich die Cashflows weiter verschlechtern haben und das Geschäft signifikant restrukturiert und reinvestiert werden muss. Rückblickend war es falsch, frühere Kursrückgänge als Chance zur Steigerung unserer Position zu sehen.

Ausblick

Wir akzeptieren, dass die Aktienmärkte ihre Aufwärtsdynamik fortsetzen können, sind aber nach wie vor davon überzeugt, dass es angebracht ist, vorsichtig vorzugehen. Die Daten aus der realen Welt sind ermutigend, aber es gibt immer nur einen schwachen Zusammenhang zwischen Wirtschaftswachstum und Anlagerenditen - schliesslich sind alle Märkte angesichts des schwachen Wachstums seit Jahren sehr stark, so dass es durchaus möglich ist, dass starkes Wachstum und steigende Inflation für Aktienanleger negativ, nicht positiv sind.

JOHCM GLOBAL OPPORTUNITIES FUND
ANLAGENVERZEICHNIS zum 31. Dezember 2017

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

Bezeichnung	Menge '000	Währung	Erwerbs- kosten '000 GBP	Fair Value '000 GBP	% des Netto- vermögen
FRANKREICH					
Safran	90	EUR	5.115	6.918	2,51
Sanofi	131	EUR	8.458	8.331	3,02
			13.573	15.249	5,53
DEUTSCHLAND					
CECONOMY	383	EUR	3.356	4.253	1,54
			3.356	4.253	1,54
GROSSBRITANNIEN					
Capita	2.177	GBP	14.373	8.826	3,20
Compass Group	427	GBP	6.066	6.834	2,48
National Grid	1.077	GBP	11.163	9.383	3,40
Rio Tinto	188	GBP	6.082	7.370	2,67
Royal Dutch Shell	313	GBP	6.851	7.788	2,83
			44.535	40.201	14,58
HONGKONG					
China Mobile	947	HKD	7.688	7.105	2,58
			7.688	7.105	2,58
ITALIEN					
Enel	1.428	EUR	5.053	6.539	2,37
			5.053	6.539	2,37
JAPAN					
Ain Holdings	180	JPY	9.159	7.971	2,89
Inpex	797	JPY	5.221	7.384	2,68
Kao	51	JPY	2.515	2.553	0,93
Mitsubishi Electric	156	JPY	1.945	1.922	0,70
Sugi Holdings	171	JPY	6.719	6.476	2,35
			25.559	26.306	9,55
JERSEY					
Ferguson	124	GBP	5.129	6.604	2,40
			5.129	6.604	2,40
NIEDERLANDE					
Akzo Nobel	107	EUR	7.348	6.925	2,51
Wolters Kluwer	211	EUR	5.366	8.189	2,97
			12.714	15.114	5,48
PORTUGAL					
Galp Energia	559	EUR	5.171	7.662	2,78
			5.171	7.662	2,78
SCHWEIZ					
Roche Holding	32	CHF	5.864	6.000	2,18
			5.864	6.000	2,18

J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

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

Bezeichnung	Menge '000	Währung	Erwerbs- kosten '000 GBP	Fair Value '000 GBP	% des Netto- vermögen
VEREINIGTE STAATEN					
Advance Auto Parts	107	USD	9.213	7.914	2,87
Cognizant Technology Solutions	131	USD	5.483	6.923	2,51
Dollar General	109	USD	6.258	7.457	2,71
Oracle	299	USD	8.919	10.515	3,81
O'Reilly Automotive	49	USD	8.461	8.799	3,19
PepsiCo	42	USD	3.643	3.690	1,34
Public Service Enterprise Group	209	USD	6.664	7.926	2,87
Sempra Energy	84	USD	6.856	6.636	2,41
TD Ameritrade Holding	167	USD	3.884	6.348	2,30
TJX Cos	142	USD	7.571	8.001	2,90
United Technologies	69	USD	5.111	6.540	2,37
Uniti Group	619	USD	10.693	8.252	2,99
			82.756	89.001	32,27
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind - Aktienwerte			211.398	224.034	81,26
IRLAND					
Institutional Cash Series - US Treasury Fund	11.080	USD	8.607	8.201	2,98
			8.607	8.201	2,98
LUXEMBURG					
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund	11.193	USD	8.695	8.285	3,01
			8.695	8.285	3,01
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind - Investmentfonds			17.302	16.486	5,99
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind			228.700	240.520	87,25
B) Sonstige Wertpapiere					
IRLAND					
Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund	11.080	USD	8.608	8.201	2,98
			8.608	8.201	2,98
Sonstige übertragbare Wertpapiere			8.608	8.201	2,98
Investitionen in übertragbaren Wertpapieren			237.308	248.721	90,23

C) OTC derivative Finanzinstrumente

Offene Devisenkontrakte

Fälligkeit	Gegenpartei	Währung	Kauf 000	Währung	Verkauf 000	beizul. Zeitwert '000 GBP	% des Netto- vermögen
02.01.2018	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	119	USD	(160)	-	-
02.01.2018	RBC Investor Services Luxembourg	EUR	14	USD	(16)	-	-
02.01.2018	RBC Investor Services Luxembourg	USD	2	GBP	(1)	-	-
02.01.2018	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	3	USD	(4)	-	-
02.01.2018	RBC Investor Services Luxembourg	USD	199	GBP	(148)	(1)	-
02.01.2018	RBC Investor Services Luxembourg	USD	6	EUR	(5)	-	-
02.01.2018	RBC Investor Services Luxembourg	USD	152	EUR	(127)	-	-
05.01.2018	RBC Investor Services Luxembourg	JPY	83.937	USD	(746)	-	-
31.01.2018	RBC Investor Services Bank Luxembourg	GBP	150	USD	(201)	2	-
Summe zum 31. Dezember 2017						1	-
Summe zum 31. Dezember 2016						(12)	-

JOHCM GLOBAL OPPORTUNITIES FUND
GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG DER ANLAGEN zum 31. Dezember 2017

	% des Nettovermögens 2017	% des Nettovermögens 2016
Vereinigte Staaten	32,27	32,46
Grossbritannien	14,58	9,91
Japan	9,55	12,11
Irland	5,96	-
Frankreich	5,53	2,39
Niederlande	5,48	7,98
Luxemburg	3,01	-
Portugal	2,78	2,49
Hongkong	2,58	2,93
Jersey	2,40	2,47
Italien	2,37	-
Schweiz	2,18	4,21
Deutschland	1,54	1,49
Finnland	-	2,12
Gesamtinvestition	90,23	80,56
Offene Devisenkontrakte	-	-
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	90,23	80,56
Sonstiges Nettovermögen	9,77	19,44
Summe den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen	100,00	100,00

% PEA-fähige Posten zum 31. Dezember 2017 beliefen sich auf 41,25 % (2016: 26.38 %).

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

JOHCM GLOBAL OPPORTUNITIES FUND
AUFTEILUNG DER ANLAGEN NACH WIRTSCHAFTSBEREICHEN zum 31. Dezember 2017

	% des Nettovermögens 2017	% des Nettovermögens 2016
Öffentlicher Dienst	11,05	8,14
Internetsoftware	9,52	11,21
Pharma und Kosmetik	9,02	5,02
Investmentfonds	8,97	-
Einzelhandel	8,48	4,64
Kraftstoff, Benzin	8,29	6,47
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	7,84	5,44
Luft- und Raumfahrttechnik	4,88	5,26
Immobilien-gesellschaften	2,99	-
Grafik, Verlagswesen	2,97	5,46
Nahrungsmittel und Brenner-eien	2,88	-
Nichteisenmetalle	2,67	-
Nachrichtenübertragung	2,58	2,93
Chemie	2,51	2,25
Freizeit	2,48	2,60
Baugewerbe, Baustoffe	2,40	4,87
Elektronik und Elektrogerä-te	0,70	1,40
Mechanik und Maschinen	-	4,08
Tabak und Spirituosen	-	3,12
Transport	-	2,93
Banken und Finanzinstitute	-	2,22
Konsumgüter	-	2,52
Gesamtinvestition	90,23	80,56
Offene Devisenkontrakte	-	-
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	90,23	80,56
Sonstiges Nettovermögen	9,77	19,44
Summe den Inhabern von einlös-baren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen	100,00	100,00

JOHCM GLOBAL OPPORTUNITIES FUND
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für das zum 31. Dezember 2017
endende Geschäftsjahr

Wertpapierbezeichnung	Menge '000	Kosten '000 GBP
ANKÄUFE		
Uniti Group	878	15.370
Advance Auto Parts	158	13.690
O'Reilly Automotive	78	13.392
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund	17.053	13.274
Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund	16.940	13.187
Institutional Cash Series PLC - US Treasury Fund	16.940	13.186
National Grid	1.110	10.768
Enel	2.705	9.477
Royal Dutch Shell	429	9.372
Capita	1.600	8.511
Safran	150	8.485
Akzo Nobel	112	7.734
Rio Tinto	216	6.944
Ain Holdings	117	6.220
Roche Holding	32	5.864
Sempra Energy	62	5.329
MMC Norilsk Nickel	502	5.280
Dollar General	91	5.253
Eversource Energy	106	5.109
Sanofi	68	4.957
Cognizant Technology Solutions	102	4.740
Public Service Enterprise Group	123	4.245
PepsiCo	42	3.643
Wolters Kluwer	113	3.578
TJX Cos	62	3.549
CECONOMY	405	3.548
Grupo Mexico	1.515	3.534
Ferguson	72	3.528
Oracle	95	3.449
China Mobile	411	3.273
Galp Energia	224	2.619
Kao	51	2.515

JOHCM GLOBAL OPPORTUNITIES FUND
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017
(Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Menge '000	Erträge '000 GBP
VERKÄUFE		
Japan Tobacco	422	11.764
Edison International	169	10.312
Unilever	250	10.175
Reed Elsevier	610	9.613
Union Pacific	108	9.114
MasterCard	82	7.950
Oracle	213	7.799
Cognizant Technology Solutions	145	7.691
Wartsila	178	7.667
Travis Perkins	506	7.517
Syngenta Reg.	21	7.266
Wolters Kluwer	208	7.249
MMC Norilsk Nickel	502	6.717
Burckhardt Compression Holding	28	6.661
Sempra Energy	75	6.636
Capita	1.096	6.625
Inpex	826	6.608
Dollar General	102	6.118
Public Service Enterprise Group	159	5.938
Woodward	98	5.683
Enel	1.277	5.525
SAP	64	5.173
Eversource Energy	106	5.052
Ferguson	100	5.028
Cobham	4.410	5.015
Ain Holdings	86	4.957
United Technologies	52	4.775
O'Reilly Automotive	28	4.680
Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund	5.862	4.481
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund	5.862	4.481
Institutional Cash Series PLC - US Treasury Fund	5.862	4.481
China Mobile	506	4.394
Safran	60	4.108
TD Ameritrade Holding	111	4.087
Galp Energia	295	3.898
Grupo Mexico	1.515	3.828
Advance Auto Parts	51	3.783
Compass Group	222	3.617
Sanofi	49	3.492
Uniti Group	259	3.347
Sugi Holdings	66	2.632
Royal Dutch Shell	116	2.594

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

ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT
für das am 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr

Wertentwicklung

Der JOHCM Japan Dividend Growth Fund (der „Fonds“) erzielte im Kalenderjahr 2017 in der „A“ Anteilsklasse auf Pfund Sterling Basis 11,25 % nach Abzug von Gebühren. Während desselben Zeitraums erzielte der Topix 100 Index (bereinigt für 12.00 Uhr mittags) 13,11 % auf Pfund Sterling Basis.

Anlagehintergrund

Einst verbunden mit serieller Enttäuschung und ungebrochenem Pessimismus, gab es im Jahr 2017 viele Gründe, sich über die japanische Wirtschaft und die japanischen Aktien zu freuen.

Ein früher positiver Ton wurde durch ein 23-Jahres-Tief bei der Arbeitslosenquote, robuste Zahlen zum Bruttoinlandsprodukt („BIP“) und Unternehmensergebnisse für das Jahr bis März 2017 angeschlagen, die im Allgemeinen über den Erwartungen lagen. Diese konjunkturelle Dynamik setzte sich im Jahresverlauf weitgehend ungebremst fort. Mit überzeugenden Bewertungen und starken Unternehmensgewinnen, die bereits einen fruchtbaren Boden für eine Börsenrallye bildeten, gab die politische Entwicklung weiteren Anlass zu Optimismus bei den Anlegern. Die Entscheidung von Premierminister Abe, im Oktober eine vorgezogene Parlamentswahl durchzuführen, wurde mit einem neuen Mandat für das Reflationspaket Abenomics belohnt.

Die vierteljährliche Tankan-Umfrage der Bank of Japan zur Unternehmensstimmung zeigte bis zum Jahresende eine weitere Verbesserung der Gewinnprognosen der Unternehmen und eine zunehmende Besorgnis über den Mangel an Arbeitskräften und Produktionskapazitäten. Im Jahr 2018 soll die Inflation zurückkehren. Der japanische Markt schloss 2017 in guter Stimmung, wobei der Topix Total Return Index ein Niveau erreichte, das seit 1989 nicht mehr erzielt wurde. Entgegen der weit verbreiteten Meinung war diese Marktstärke keine Funktion der Währungsschwäche; der Yen wurde im Jahresverlauf in einem Bereich gehandelt.

Fondsüberblick

Die starke relative Outperformance von Large-Cap-Wachstums- im Vergleich zu Large-Cap-Value-Aktien in den letzten Jahren hat sich für die Wertentwicklung des Fonds als sehr nachteilig erwiesen, da die Anleger bereit waren, höhere Gewinnmultiplikatoren für Anleiheproxys zu zahlen, die berechenbare Erträge liefern. Leider hielt dieser wenig hilfreiche Trend auch im Jahr 2017 an, wenngleich sich im letzten Quartal eine Trendwende abzeichnete.

Bei den Zurechnungsdaten trugen vor allem unsere Übergewichtung im Immobiliensektor und die Schwäche unserer Handels- und Dienstleistungsbeteiligungen zur Underperformance des Portfolios bei. Erfreulicherweise waren Tokyo Electron, Mitsubishi Chemical Holdings und Minebea Mitsumi die Top-Performer des Jahres. Im vierten Quartal meldete Tokyo Electron, ein Hersteller von Halbleiterproduktionsanlagen, eine Verdoppelung des Halbjahresgewinns und erhöhte seine Dividende von der vorherigen Prognose von 497 JPY auf 605 JPY, was einer Steigerung von 72 % gegenüber dem Vorjahr entspricht. Mittlerweile hat Minebea Mitsumi ein starkes Ergebnis bekannt gegeben und die Gewinnprognose für das Gesamtjahr angehoben. Auch Mitsubishi Chemical hat seine Ergebnisprognosen nach oben korrigiert und die Dividende angehoben. Angesichts steigender Unternehmensgewinne und einer stärkeren Betonung des aktionärsfreundlichen Verhaltens von Japan Inc. erhöhen japanische Unternehmen ihre Dividenden und beteiligen sich an Aktienrückkäufen. Die Worte japanische Aktien und Einkommen stellen keinen Widerspruch mehr dar.

Ausblick

Noch nie in unserer Investmentkarriere war der Hintergrund für den Markt günstiger. Die Bewertungen sind niedrig, die Unternehmensgewinne steigen spektakulär, die Wirtschaft ist stark, die Fiskal- und Geldpolitik ist expansiv, die Renditen für die Aktionäre verbessern sich und jetzt gibt es auch politische Stabilität. Für Anleger gibt keinen Grund mehr, Japan zu ignorieren. Wir gehen davon aus, dass 2018 das Jahr sein wird, in dem der Aktienmarkt endlich akzeptiert, dass die Verbesserungen der letzten fünf Jahre nicht nur vorübergehend sind.

JOHCM JAPAN DIVIDEND GROWTH FUND
ANLAGENVERZEICHNIS zum 31. Dezember 2017

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

Bezeichnung	Menge '000	Währung	Erwerbs- kosten '000 GBP	Fair Value '000 GBP	% des Netto- vermögen
JAPAN					
Alps Electric	159	JPY	3.382	3.368	2,44
Asahi Glass	108	JPY	3.330	3.467	2,52
Concordia Financial Group	900	JPY	3.579	4.026	2,92
Dai Nippon Printing	145	JPY	2.334	2.397	1,74
Daiwa Securities	700	JPY	3.343	3.255	2,36
Fujifilm Holdings	120	JPY	3.418	3.635	2,64
Hitachi	465	JPY	1.647	2.686	1,95
Hulic	325	JPY	2.216	2.707	1,96
Japan Airlines	115	JPY	2.820	3.335	2,42
JX Holdings	850	JPY	2.275	4.065	2,95
KDDI	175	JPY	3.612	3.229	2,34
Komatsu	155	JPY	2.183	4.158	3,02
Kubota	200	JPY	2.644	2.907	2,11
Mazda Motor	275	JPY	2.717	2.734	1,98
Minebea	215	JPY	2.414	3.342	2,43
Mitsubishi Chemical Holdings	540	JPY	3.140	4.393	3,19
Mitsui	320	JPY	3.549	3.857	2,80
Mitsui Fudosan	240	JPY	4.258	3.987	2,89
Murata Manufacturing	35	JPY	3.861	3.481	2,53
Nippon Steel & Sumitomo Metal	215	JPY	3.809	4.089	2,97
Nissan Motor	470	JPY	3.534	3.474	2,52
Nitori Holdings	27	JPY	2.815	2.854	2,07
NSK	300	JPY	2.792	3.501	2,54
ORIX	325	JPY	3.570	4.072	2,96
Resona Holdings	850	JPY	3.064	3.764	2,73
Seibu Holdings	225	JPY	3.088	3.154	2,29
Seiko Epson	185	JPY	2.583	3.236	2,35
Sekisui Chemical	225	JPY	2.359	3.348	2,43
Sekisui House	285	JPY	2.858	3.816	2,77
Seven & i Holdings	100	JPY	3.148	3.081	2,24
Sompo Holdings	95	JPY	2.524	2.727	1,98
Sumitomo Electric Industries	330	JPY	3.441	4.136	3,00
Sumitomo Mitsui Financial	110	JPY	2.959	3.523	2,56
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	95	JPY	2.463	2.795	2,03
Taisei	87	JPY	2.795	3.211	2,33
Tokio Marine Holdings	120	JPY	3.201	4.058	2,95
Tokyo Electron	20	JPY	906	2.684	1,95
Tokyu	330	JPY	3.734	3.903	2,83
Toyota Industries	93	JPY	3.682	4.431	3,22
			116.047	134.886	97,91
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind			116.047	134.886	97,91

B) Ausserbörslich gehandelte (OTC-) Finanzderivate Offene Devisenkontrakte

Fälligkeit	Gegenpartei	Währung	Kauf '000	Währung	Verkauf '000	Fair Value '000 GBP	% des Netto- vermögen
03.01.2018	RBC Investor Services Luxembourg	JPY	670	GBP	(4)	-	-
03.01.2018	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	1.055	JPY	(160.047)	2	-
04.01.2018	RBC Investor Services Luxembourg	JPY	135	EUR	(1)	-	-
04.01.2018	RBC Investor Services Luxembourg	JPY	283	GBP	(2)	-	-
04.01.2018	RBC Investor Services Luxembourg	JPY	24	GBP	-	-	-
31.01.2018	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	23.556	JPY	(3.574.081)	32	0,02
31.01.2018	RBC Investor Services Luxembourg	USD	2.515	JPY	(284.097)	(10)	(0,01)
31.01.2018	RBC Investor Services Luxembourg	JPY	145.613	GBP	(961)	(3)	-
Summe zum 31. Dezember 2017						21	0,01
Summe zum 31. Dezember 2016						(9)	(0,01)

JOHCM JAPAN DIVIDEND GROWTH FUND
GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG DER ANLAGEN zum 31. Dezember 2017

	% des Nettovermögens	% des Nettovermögens
	2017	2016
Japan	97,91	97,40
Gesamtinvestition	97,91	97,40
Offene Devisenkontrakte	0,01	(0,01)
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	97,92	97,39
Sonstiges Nettovermögen	2,08	2,61
Summe den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen	100,00	100,00

**JOHCM JAPAN DIVIDEND GROWTH FUND
AUFTEILUNG DER ANLAGEN NACH WIRTSCHAFTSBEREICHEN zum 31. Dezember 2017**

	% des Nettovermögens 2017	% des Nettovermögens 2016
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	23,32	21,31
Elektronische Halbleitersysteme	11,22	11,37
Mechanik und Maschinen	10,10	8,99
Baugewerbe, Baustoffe	10,05	8,36
Banken und Finanzinstitute	8,24	8,91
Automobilindustrie	7,72	12,75
Transport	5,25	3,70
Immobiliengesellschaften	4,85	6,30
Einzelhandel	4,31	1,95
Elektronik und Elektrogeräte	3,00	4,64
Bergbau und Schwerindustrie	2,97	-
Gewerbliche Immobilien	2,80	3,15
Nachrichtenübertragung	2,34	1,74
Grafik, Verlagswesen	1,74	1,91
Reifen und Gummi	-	2,32
Gesamtinvestition	97,91	97,40
Offene Devisenkontrakte	0,01	(0,01)
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	97,92	97,39
Sonstiges Nettovermögen	2,08	2,61
Summe den Inhabern von einlösbaeren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen	100,00	100,00

JOHCM JAPAN DIVIDEND GROWTH FUND
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für das zum 31. Dezember 2017
endende Geschäftsjahr

Wertpapierbezeichnung	Menge '000	Kosten '000 GBP
ANKÄUFE		
Toyota Industries	105	4.149
Nitori Holdings	40	4.120
Murata Manufacturing	35	3.861
Canon	165	3.858
Nippon Steel & Sumitomo Metal	215	3.809
Alps Electric	179	3.807
Tokyu	505	3.734
KDDI	175	3.612
Mitsui	320	3.549
Nissan Motor	470	3.534
Fujifilm Holdings	120	3.418
Asahi Glass	400	3.330
Toray Industries	475	3.330
Seven & i Holdings	100	3.148
Seibu Holdings	225	3.088
Nippon Telegraph & Telephone	85	3.064
Secom	50	2.992
Mazda Motor	275	2.717
Kubota	200	2.644
Minebea	230	2.580
Tokio Marine Holdings	50	1.560
ORIX	120	1.526
Sumitomo Mitsui Financial	45	1.358
Sumitomo Electric Industries	100	1.236
Mitsubishi Chemical Holdings	165	1.231
Fuji Heavy Industries	38	1.032
Taisei	50	1.014
Resona Holdings	250	1.003
NSK	100	992
Sekisui House	75	985
Mitsui Fudosan	55	946
Seiko Epson	50	912
Yamada Denki	200	888

JOHCM JAPAN DIVIDEND GROWTH FUND
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017
(Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Menge '000	Erträge '000 GBP
VERKÄUFE		
Canon	165	4.202
Toyota Motor	79	3.708
Mitsui	285	3.432
Honda Motor	135	3.319
Nippon Telegraph & Telephone	85	3.291
Fuji Heavy Industries	135	3.047
Toray Industries	475	3.044
Mitsubishi Heavy Industries	880	2.953
Secom	50	2.880
Bridgestone	85	2.855
Isuzu Motors	280	2.743
Yamada Denki	650	2.632
NTT DOCOMO	130	2.307
Fujifilm Holdings	80	2.298
TDK	43	2.183
West Japan Railway	35	1.903
Tokyo Electron	18	1.841
Mitsubishi Electric	155	1.772
Nitori Holdings	13	1.380
Hitachi	295	1.320
NSK	115	1.291
Taisei	180	1.268
Mitsubishi Chemical Holdings	150	1.035
JX Holdings	270	1.029
Sompo Holdings	30	889
Tokio Marine Holdings	20	659
Seiko Epson	35	649

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

ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT
für das am 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr

Wertentwicklung

Der JOHCM US Small Mid Cap Fund (der „Fonds“) erzielte für das Kalenderjahr 2017 in der „A“ Anteilsklasse auf Pfund Sterling Basis 8,10 % nach Abzug von Gebühren. Während desselben Zeitraums erzielte der Russell 2500 NR Index (bereinigt für 12.00 Uhr mittags) 6,22 %.

Anlagehintergrund

Unterstützt durch ein angemessenes Wirtschaftswachstum, steigende Beschäftigung, ein lebhaftes Geschäfts- und Verbrauchervertrauen, ein solides weltwirtschaftliches Bild, verbesserte Unternehmensgewinne und die Absicht der US-Notenbank, nur zaghafte Schritte zur Normalisierung der Zinssätze zu unternehmen, erholten sich die US-Aktien im Jahr 2017 deutlich. Das Ausmass der Rallye wurde durch die Tatsache unterstrichen, dass der S&P 500-Index in jedem einzelnen Monat positive Renditen erzielte, eine bemerkenswerte Entwicklung, die zuletzt 1958 zu verzeichnen war. Auch wenn sie nicht ganz mit den Large-Cap-Pendants mithalten konnten, verzeichneten die Mid- und Small-Cap-Aktien ein produktives Jahr. Eine Reihe von Sektoren - Gesundheitswesen, Informationstechnologie, Werkstoffe, Industrie und Konsumgüter - verzeichnete über 20 Prozent Rendite für das Jahr, wobei nur der Energie- und Telekommunikationssektor an Boden verlor. Ein schwächerer US-Dollar führte zu gedämpfteren Renditen für britische Anleger in US-Aktien.

Weitere Unterstützung erhielten die Anleger gegen Ende des Jahres nach der Genehmigung des ehrgeizigen Steuerreformprogramms von Präsident Trump. Das Reformpaket beinhaltete eine Senkung der Körperschaftsteuer von 35 Prozent auf 21 Prozent, die ab 2018 wirksam wird.

Fondsüberblick

Die Aktienauswahl trug im Laufe des Jahres 2017 weitgehend zur Outperformance des Fonds bei. Zu den Highlights nach Sektoren zählten die erfolgreiche Aktienauswahl in den Bereichen Konsumgüter, Immobilien, Basiskonsumgüter und Telekommunikation. Im Gegensatz dazu war der Technologiesektor anspruchsvoller.

Centene, ein Gesundheitsversorger, verzeichnete innerhalb des Portfolios die beste Performance während des Jahres. Der Medicaid-Spezialist erzielte gute Ergebnisse, kündigte Pläne an, in Gebieten ohne andere Optionen des Affordable Care Act eine Abdeckung anzubieten und expandierte weiter in neue Bundesstaaten an den öffentlichen Börsen. In der Industrie erwies sich der Besitz von Terex, einem Hersteller von Baumaschinen, als hilfreich. Sie verfügt über einen soliden Auftragsbestand und einen vielversprechenden Turnaround-Plan, der derzeit läuft. First American Financial, ein Anbieter von Titelversicherungen und Immobilienabwicklungsdienstleistungen, konnte dank guter Ertragszahlen und einem robusten Immobilienmarkt zulegen.

CommScope lieferte das schlechteste Einzelergebnis. Der Netzwerkinfrastrukturanbieter gab unter Berufung auf ein schwieriges Branchenumfeld enttäuschende Quartalsergebnisse und Prognosen heraus. Das Reisetechologieunternehmen Sabre hatte ebenfalls Probleme, nachdem es im vierten Quartal gemischte Ergebnisse und eine enttäuschende Prognose für das Gesamtjahr veröffentlicht hatte, da das Unternehmen mehr in seine IT-Infrastruktur investiert.

Ausblick

Im Hinblick auf die aktuelle Positionierung mögen wir weiterhin prozyklische Namen (Technologie, Finanzen, Industrie) mit überdurchschnittlichem Wachstum und vernünftigen Bewertungen. Wir bleiben bei Anleihen-Surrogaten vorsichtig, aber auch bei Unternehmen mit Fantasiebewertungen (alles Bitcoin-bezogen, Tesla, Netflix, Amazon, etc.).

Treffen mit dem Management auf den jüngsten Industriekonferenzen von Citi und Barclays bestätigten unsere Einschätzung der positiven Aussichten für den Industriesektor im Jahr 2018. Dieser Ausblick ist in erster Linie geprägt durch die kürzlich beschlossenen Steuerreformen, die höhere Investitionen für Industrieunternehmen nach sich ziehen, starke Wohnungsdaten und die Möglichkeit des Ausbaus der Infrastruktur im Jahr 2018 und darüber hinaus, der föderale Infrastrukturplan von Präsident Trump in Höhe von 1,5 Billionen US-Dollar.

Mit Blick nach vorne sehen Small- und Mid-Cap-Aktien derzeit relativ attraktiver aus als ihre Large-Cap-Pendants. Kleinere Unternehmen sollten überproportional von der Verbesserung der inländischen Wirtschaftslage profitieren. Sie zahlen in der Regel auch höhere Steuersätze und profitieren daher stärker von der deutlichen Senkung des Körperschaftsteuersatzes. Schliesslich bietet die relative Underperformance von Small Caps gegenüber Large Caps im Jahr 2017 einen attraktiven Einstiegspunkt.

JOHCM US SMALL MID CAP EQUITY FUND
ANLAGENVERZEICHNIS zum 31. Dezember 2017

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

Bezeichnung	Menge '000	Währung	Erwerbs- kosten '000 GBP	Fair Value '000 GBP	% des Netto- vermögen
KANADA					
Lions Gate Entertainment	31	USD	738	767	1,72
			738	767	1,72
IRLAND					
Allegion	15	USD	885	884	1,99
Jazz Pharmaceuticals	6	USD	654	583	1,31
			1.539	1.467	3,30
NIEDERLANDE					
Wright Medical Group	37	USD	728	620	1,39
			728	620	1,39
VEREINIGTE STAATEN					
Alaska Air Group	16	USD	916	881	1,98
B&G Foods	17	USD	440	434	0,98
Bank of the Ozarks	35	USD	1.133	1.249	2,81
Benefitfocus	36	USD	827	711	1,60
BioMarin Pharmaceutical	10	USD	650	643	1,45
Burlington Stores	6	USD	398	536	1,21
Centene	15	USD	859	1.112	2,50
Cogent Communications Holdings	16	USD	541	547	1,23
CONMED	22	USD	779	821	1,85
CoStar	2	USD	454	531	1,19
First American Financial	33	USD	1.064	1.356	3,05
First Republic Bank	18	USD	1.161	1.157	2,60
Fluor	17	USD	637	664	1,49
FMC	15	USD	786	1.033	2,32
Great Western Bancorp	22	USD	582	649	1,46
Hasbro	11	USD	815	767	1,72
HD Supply Holdings	34	USD	832	1.006	2,26
Helmerich & Payne	16	USD	645	752	1,69
Heska	11	USD	665	655	1,47
HubSpot	9	USD	413	561	1,26
INC Research Holdings	20	USD	663	662	1,49
Jones Lang LaSalle	10	USD	867	1.068	2,40
KBR	45	USD	642	662	1,49
L Brands	15	USD	456	672	1,51
Leidos Holdings	18	USD	862	863	1,94
Lennar	14	USD	530	660	1,48
Martin Marietta Materials	6	USD	875	934	2,10
Masco	34	USD	878	1.103	2,48
MGM Growth Properties	36	USD	759	781	1,76
Microsemi	31	USD	1.049	1.184	2,66
Mosaic	36	USD	623	677	1,52
MuleSoft	25	USD	425	433	0,97
Newfield Exploration	19	USD	461	449	1,01
Old Dominion Freight Line	9	USD	641	925	2,08
Pacira Pharmaceuticals	17	USD	572	573	1,29
Pinnacle Foods	17	USD	713	769	1,73

J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

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

Bezeichnung	Menge '000	Währung	Erwerbs- kosten '000 GBP	Fair Value '000 GBP	% des Netto- vermögen
VEREINIGTE STAATEN					
Post Holdings	11	USD	655	655	1,47
Range Resources	33	USD	554	432	0,97
Rapid7	60	USD	780	839	1,89
Raymond James Financial	19	USD	980	1.240	2,79
Sabre	36	USD	588	546	1,23
SEI Investments	17	USD	679	916	2,06
Service Corp International	37	USD	916	1.016	2,28
ServiceMaster Global Holdings	16	USD	499	598	1,34
SVB Financial Group	6	USD	795	1.034	2,32
Tableau Software	15	USD	779	775	1,74
Tapestry	33	USD	1.054	1.094	2,46
Terex	29	USD	748	1.023	2,30
Woodward	16	USD	757	887	1,99
Zayo Group Holdings	33	USD	853	895	2,01
			36.250	40.430	90,88
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind			39.255	43.284	97,29

B) Ausserbörslich gehandelte (OTC-)

Finanzderivate

Offene Devisenkontrakte

Fälligkeit	Gegenpartei	Währung	Kauf '000	Währung	Verkauf '000	beizul. Zeitwert '000 GBP	% des Netto- vermögen
02.01.2018	RBC Investor Services Luxembourg	USD	1	GBP	(1)	-	-
Summe zum 31. Dezember 2017						-	-
Summe zum 31. Dezember 2016						-	-

JOHCM US SMALL MID CAP EQUITY FUND
GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG DER ANLAGEN zum 31. Dezember 2017

	% des Nettovermögens 2017	% des Nettovermögens 2016
Vereinigte Staaten	90,88	92,17
Irland	3,30	2,55
Kanada	1,72	-
Niederlande	1,39	1,69
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	97,29	96,41
Offene Devisenkontrakte	-	-
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	97,29	96,41
Sonstiges Nettovermögen	2,71	3,59
Summe den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen	100,00	100,00

% PEA-fähige Posten zum 31. Dezember 2017 beliefen sich auf 4,69 % (2016: 4.24 %).

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

JOHCM US SMALL MID CAP EQUITY FUND

AUFTEILUNG DER ANLAGEN NACH WIRTSCHAFTSBEREICHEN zum 31. Dezember 2017

	% des Nettovermögens 2017	% des Nettovermögens 2016
Banken und Finanzinstitute	14,04	13,81
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	10,27	12,93
Internetsoftware	7,46	5,71
Baugewerbe, Baustoffe	6,56	7,36
Konsumgüter	6,19	3,46
Gesundheitswesen, Erziehung u. soziale Dienstleistungen	6,17	9,01
Pharma und Kosmetik	5,92	3,83
Immobilien-gesellschaften	5,35	4,91
Nahrungsmittel und Brennereien	4,18	4,91
Transport	4,06	3,21
Chemie	3,84	3,02
Kraftstoff, Benzin	3,67	4,81
Darlehen und Förderinstitute	3,05	2,38
Einzelhandel	2,72	1,28
Elektronische Halbleitersysteme	2,66	5,79
Textilien	2,46	1,11
Mechanik und Maschinen	2,30	2,05
Elektronik und Elektrogeräte	1,99	1,82
Grafik, Verlagswesen	1,72	-
Biotechnologie	1,45	1,03
Freizeit	1,23	3,98
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	97,29	96,41
Offene Devisenkontrakte	-	-
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	97,29	96,41
Sonstiges Nettovermögen	2,71	3,59
Summe den Inhabern von einlösba-ren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen	100,00	100,00

JOHCM US SMALL MID CAP EQUITY FUND
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für das zum 31. Dezember 2017
endende Geschäftsjahr

Wertpapierbezeichnung	Menge '000	Kosten '000 GBP
ANKÄUFE		
HD Supply Holdings	40	1.037
Hasbro	13	1.000
First Republic Bank	13	930
Pinnacle Foods	20	898
Cogent Communications Holdings	26	890
Alaska Air Group	15	886
Bank of the Ozarks	26	886
Leidos Holdings	18	862
Snyder's Lance	31	857
Zayo Group Holdings	33	853
Terex	30	848
Jacobs Engineer Group	20	835
First American Financial	23	830
Microsemi	22	825
L Brands	27	824
Centene	13	815
SVB Financial Group	6	795
ServiceMaster Global Holdings	24	795
Allegion	13	795
Cavium	16	793
Rapid7	60	780
Raymond James Financial	13	780
Tableau Software	15	779
Lennar	20	777
Martin Marietta Materials	5	770
Lions Gate Entertainment	31	738
Masco	26	721
Tapestry	22	685
Service Corp International	26	681
Heska	11	665
INC Research Holdings	20	663
Benefitfocus	29	658
Post Holdings	11	655
Old Dominion Freight Line	9	653
FMC	10	649
KBR	45	642
Fluor	17	637
Jones Lang LaSalle	7	632
Booz Allen Hamilton	23	618
Woodward	12	605
Wright Medical Group	27	588
MGM Growth Properties	25	582
CONMED	15	574
Sabre	35	547
Allscripts Healthcare Sol	55	537
BioMarin Pharmaceutical	8	519
SEI Investments	12	517

**JOHCM US SMALL MID CAP EQUITY FUND
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für das zum 31. Dezember 2017
endende Geschäftsjahr (Fortsetzung)**

Wertpapierbezeichnung	Menge	Kosten
	'000	'000 GBP
KÄUFE (Fortsetzung)		
Jazz Pharmaceuticals	4	497
HubSpot	9	480
Mosaic	29	466
Great Western Bancorp	15	444
B&G Foods	17	440
Range Resources	29	436
MuleSoft	25	429
Helmerich & Payne	11	423

JOHCM US SMALL MID CAP EQUITY FUND
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017
(Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Menge '000	Erträge '000 GBP
VERKÄUFE		
Cavium	22	1.438
Snyder's Lance	40	1.326
Jacobs Engineer Group	25	1.209
Booz Allen Hamilton	34	960
Allscripts Healthcare Sol	78	853
Cogent Communications Holdings	21	754
ServiceMaster Global Holdings	18	626
Commscope Holding	24	558
Lennar	12	550
L Brands	12	537
Investment Technology Group	37	521
Pinnacle Foods	10	490
Hasbro	6	443
HD Supply Holdings	14	437
Fortinet	13	393
Terex	11	355
Regal Entertainment Group	24	324
HubSpot	5	319
Centene	4	302
Nordstorm	8	262
Sabre	14	192
Lululemon Athletica	4	184
Old Dominion Freight Line	2	159
Wellcare Health Plans	1	158

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

**ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT
für das am 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr**

Wertentwicklung

Der JOHCM European Concentrated Value Fund (der „Fonds“) erzielte für das Kalenderjahr 2017 in der „A“ Anteilsklasse auf Euro Basis 12,87 % nach Abzug von Gebühren. Der MSCI Europe NR Index (bereinigt für 12.00 Uhr mittags) erzielte während desselben Zeitraums 10,81 %.

Anlagehintergrund

Da die Wirtschaft des Euroraums im Laufe des Jahres an Dynamik zulegt, die Unternehmensgewinne steigen und die marktfreundlichen, Pro-EU-Kandidaten bei einer Reihe von Parlamentswahlen auf dem gesamten Kontinent vorherrschen, profitierten europäische Aktien im Jahr 2017 von mehreren Rückenwinden. Die Zuwächse wurden von den Sektoren Werkstoffe, Industrie, Technologie und Finanzen angeführt, wobei die Entwicklung im Gesundheits- und Telekommunikationssektor gedämpfter ausfiel.

Aufgrund von Bedenken, dass die allgemeinen Wahlen in den Niederlanden und die französischen Präsidentschaftswahlen weitere Abstimmungen zugunsten des Populismus im Kielwasser von Trump und Brexit im Jahr 2016 fördern und zu einem Triumph der Anti-EU-Kandidaten führen könnten, nahm die Politik eine zentrale Stellung ein. Diese Ängste wurden durch die Wiederwahl der Liberalen Partei bei den allgemeinen Wahlen in den Niederlanden und einen letztlich überzeugenden Sieg des pro-europäischen Kandidaten Macron vor Marine Le Pen vom Front National im französischen Präsidentschaftswahlkampf zerstreut.

Die Rückenwinde hatten ein derartiges Ausmass im Jahr 2017, dass der Index Monat für Monat Gewinne machte und erst im Juni zum Stillstand kam. Die Renditen für die Anlageklasse waren in der zweiten Jahreshälfte schwächer, obwohl die wirtschaftliche Dynamik in ganz Europa stark blieb, was sich in einem wachsenden Geschäfts- und Verbrauchervertrauen widerspiegelt, obwohl die Geldpolitik sehr expansiv blieb.

Fondsüberblick

Das Portfolio entwickelte sich im Laufe des Kalenderjahres besser als der Index aufgrund einer günstigen Kombination von Aktienauswahl und Sektorallokationseffekten (letzteres ist im Wesentlichen eine Funktion unseres Bottom-up-Anlageprozesses).

Das französische Telekommunikationsunternehmen SFR Group gehörte im Berichtszeitraum zu den Top-Performern des Portfolios. Der Aktienkurs der Gruppe stieg im August um über 9 %, nachdem der Mehrheitsaktionär Altice bei Überschreiten der 95 %-Schwelle die vollständige Übernahme der restlichen Minderheiten (durch Squeeze-out) zu 34,50 EUR in bar angekündigt hatte.

Im August 2016 investierten wir erstmals in die SFR Gruppe zu Preisen deutlich unter 22,50 EUR, was eine deutlich positive Rendite bedeutet. Doch dieses Ereignis war nicht ganz zufriedenstellend. Wir waren der Meinung, dass der Angebotspreis deutlich unter dem fundamentalen Wert der SFR Gruppe lag, auch wenn das Angebot von 34,50 EUR pro Aktie deutlich besser war als der erste gescheiterte Übernahmeversuch von Altice im September 2016. Wir haben unsere Position verkauft.

Bei den Werkstoffen war der Besitz von Akzo Nobel, einem niederländischen Hersteller von Farben, Lacken und Chemikalien, hilfreich. Sein Aktienkurs wurde durch einen letztlich erfolglosen Übernahmeveruch von PPG Industries angekurbt. Zu der überdurchschnittlichen Wertentwicklung des Fonds trugen auch Wolters Kluwer, der Wert mit der besten Wertentwicklung im Portfolio, und das spanische Gesundheitsunternehmen Grifols bei.

Signifikante Nachzügler gegenüber dem Portfolio waren relativ selten. Am schlechtesten entwickelte sich die deutsche Metro Groshandel & Lebensmittel. Sie ist ein weltweit führender B2B-Lebensmittelgroshändler (Cash & Carry und Food Services). Sie profitiert von einer besseren Bewertungstransparenz, einer stärkeren finanziellen Fokussierung und einer besseren Kapitalallokation nach der Trennung von ihrer Konglomerats-Muttergesellschaft Metro AG im zweiten Quartal 2017.

Auch Nokia hinkte hinterher. Aufgrund der enttäuschenden Ergebnisse des dritten Quartals und der negativen Aussichten des Managements für die Telekommunikationsbranche im Jahr 2018 fiel der Aktienkurs deutlich. Eine Verzögerung bei der lang erwarteten Erholung der Nachfrage nach Telekommunikationsgeräten schränkt die Sichtbarkeit der Zwischengewinne und damit den Appetit der Investoren ein. Eine geringere Umsatzbasis als ursprünglich erwartet reduziert zwar auch unsere Einschätzung des inneren Wertes des Konzerns, allerdings nur unwesentlich.

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

ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT
für das zum 31. Dezember 2017 endende Jahr (Fortsetzung)

Fondsüberblick (Fortsetzung)

Unser Investment-Case für Nokia ist vielfältig. Er basiert auf der Ergebnis- und Cashflow-Transparenz in der Division Network, die auf Restrukturierungsmaßnahmen bei den Selbsthilfekosten zurückzuführen ist, auf dem unterbewerteten Wert des umfangreichen Portfolios an geistigem Eigentum von Nokia (Division Technologies), wo die Erträge auf Kurs sind und zu wachsen beginnen, sowie auf der Nettoliquidität und den erheblichen Steuerforderungen des Unternehmens. Wir haben die Überreaktion des Marktes genutzt, um unsere Position weiter auszubauen.

Ausblick

In Märkten, die sich um historische Höchststände bewegen, ist es wichtiger denn je, Bewertungen diszipliniert vorzunehmen, zumal die Verbesserung der wirtschaftlichen Rahmenbedingungen und eine extrem lockere Geldpolitik nicht ewig nebeneinander bestehen werden. Unsere bestehenden Investitionen bieten ein erhebliches Aufwärtspotenzial, das es uns ermöglicht, geduldig und opportunistisch zu sein.

Unsere Bottom-up-Anlagestrategie verbindet den klassischen Value-Fokus mit einer Präferenz für Qualitätsunternehmen (hohe Renditen bei Wiederanlagen). Dieser Prozess bedeutet, dass der Fonds stets relativ defensiv positioniert, in der Finanzbranche und bei Rohstoffen strategisch untergewichtet und in Branchen, die hohe Kapitalrenditen erzielen, wie z. B. Konsumgüter, Medien und Technologie, strukturell übergewichtet ist.

JOHCM EUROPEAN CONCENTRATED VALUE FUND
ANLAGENVERZEICHNIS zum 31. Dezember 2017

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

Bezeichnung	Menge '000	Währung	Erwerbs- kosten '000 GBP	Fair Value '000 GBP	% des Netto- vermögen
FINNLAND					
Nokia	4.831	EUR	18.821	16.761	4,30
Wartsila	238	EUR	10.363	11.127	2,85
			29.184	27.888	7,15
FRANKREICH					
Danone	340	EUR	19.227	21.136	5,42
Imerys	175	EUR	11.773	12.245	3,14
JCDecaux	647	EUR	18.006	19.385	4,97
Pernod Ricard	111	EUR	11.237	12.938	3,32
Sanofi	133	EUR	9.166	8.488	2,18
Vivendi	968	EUR	16.257	19.339	4,96
			85.666	93.531	23,99
DEUTSCHLAND					
Bayer	101	EUR	9.339	9.280	2,38
CECONOMY	718	EUR	5.705	7.984	2,05
Henkel	85	EUR	7.572	7.511	1,93
METRO	1.557	EUR	25.494	22.963	5,89
SAP	140	EUR	11.081	11.646	2,99
ThyssenKrupp	827	EUR	16.510	17.627	4,52
			75.701	77.011	19,76
GROSSBRITANNIEN					
British American Tobacco	163	GBP	8.166	8.071	2,07
Liberty Global - Class C	1.082	USD	27.402	26.990	6,92
Pearson	1.219	GBP	8.315	8.937	2,29
Reed Elsevier	500	GBP	7.971	8.646	2,22
Rolls-Royce Holdings	2.203	GBP	17.434	18.694	4,80
Royal Dutch Shell	459	GBP	10.544	11.412	2,93
			79.832	82.750	21,23
NIEDERLANDE					
Akzo Nobel	243	EUR	15.355	15.722	4,03
Heineken Holding	238	EUR	15.528	17.369	4,45
Wolters Kluwer	552	EUR	18.900	21.387	5,49
			49.783	54.478	13,97
SPANIEN					
Grifols	800	EUR	15.584	17.459	4,48
			15.584	17.459	4,48
VEREINIGTE STAATEN					
Oracle	609	USD	21.360	21.437	5,50
			21.360	21.437	5,50
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind			357.110	374.554	96,08

J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

B) Sonstige Wertpapiere

Bezeichnung	Menge '000	Währung	Erwerbs- kosten '000 GBP	Fair Value '000 GBP	% des Netto- vermögen
GROSSBRITANNIEN					
Rolls-Royce Holdings	66.301	GBP	66	66	0,02
			66	66	0,02
Sonstige übertragbare Wertpapiere			66	66	0,02
Investitionen in übertragbaren Wertpapieren			357.176	374.620	96,10

C) OTC derivative Finanzinstrumente

Offene Devisenkontrakte

Fälligkeit	Gegenpartei	Währung	Kauf '000	Währung	Verkauf '000	beizul. Zeitwert '000 GBP	% des Netto- vermögen
03.01.2018	RBC Investor Services Luxembourg	SGD	7.400	EUR	(4.637)	(16)	-
31.01.2018	RBC Investor Services Luxembourg	SGD	342.937	EUR	(214.792)	(871)	(0,23)
Summe zum 31. Dezember 2017						(887)	(0,23)
Summe zum 31. Dezember 2016						-	-

**JOHCM EUROPEAN CONCENTRATED VALUE FUND
GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG DER ANLAGEN zum 31. Dezember 2017**

	% des Nettovermögens	% des Nettovermögens
	2017	2016
Frankreich	23,99	26,08
Grossbritannien	21,25	19,52
Deutschland	19,76	13,18
Niederlande	13,97	13,88
Finnland	7,15	9,18
Vereinigte Staaten	5,50	5,59
Spanien	4,48	4,60
Schweden	-	1,91
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	96,10	93,94
Offene Devisenkontrakte	(0,23)	-
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	95,87	93,94
Sonstiges Nettovermögen	4,13	6,06
Summe den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen	100,00	100,00

% PEA-fähige Posten zum 31. Dezember 2017 beliefen sich auf 90,60 % (2016: 88,35 %).

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

**JOHCM EUROPEAN CONCENTRATED VALUE FUND
AUFTEILUNG DER ANLAGEN NACH WIRTSCHAFTSBEREICHEN zum 31. Dezember 2017**

	% des Nettovermögens 2017	% des Nettovermögens 2016
Grafik, Verlagswesen	17,71	16,24
Nahrungsmittel und Brennerien	13,36	5,03
Nachrichtenübertragung	11,22	14,67
Tabak und Spirituosen	9,84	12,12
Internetsoftware	8,49	10,17
Chemie	6,41	6,29
Luft- und Raumfahrttechnik	4,82	3,85
Bergbau und Schwermaschinen	4,52	3,22
Biotechnologie	4,48	4,60
Baugewerbe, Baustoffe	3,14	3,49
Kraftstoff, Benzin	2,93	2,79
Mechanik und Maschinen	2,85	4,02
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	2,22	2,09
Pharma und Kosmetik	2,18	2,46
Konsumgüter	1,93	2,90
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	96,10	93,94
Offene Devisenkontrakte	(0,23)	-
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	95,87	93,94
Sonstiges Nettovermögen	4,13	6,06
Summe den Inhabern von einlösbaeren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen	100,00	100,00

JOHCM EUROPEAN CONCENTRATED VALUE FUND
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für das zum 31. Dezember 2017
endende Geschäftsjahr

Wertpapierbezeichnung	Menge '000	Kosten '000 GBP
ANKÄUFE		
Liberty Global - Class C	1.085	27.515
METRO	1.557	25.494
Oracle	645	22.581
Wolters Kluwer	630	21.496
Nokia	5.440	21.334
CECONOMY	872	20.450
Danone	361	20.337
JCDecaux	645	17.986
ThyssenKrupp	883	17.645
Rolls-Royce Holdings	2.174	17.361
Akzo Nobel	270	16.962
Heineken Holding	260	16.898
Vivendi	984	16.494
Grifols	842	16.385
Pernod Ricard	137	13.747
SAP	170	13.325
Wartsila	280	12.086
Imerys	179	12.050
Royal Dutch Shell	453	10.446
Pearson	1.417	9.599
Bayer	99	9.227
Sanofi	131	9.040
Henkel	99	8.830
SFR Group	345	8.357
British American Tobacco	165	8.284
Reed Elsevier	492	7.878

JOHCM EUROPEAN CONCENTRATED VALUE FUND
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017
(Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Menge	Erträge
	'000	'000 GBP
VERKÄUFE		
SFR Group	353	11.072
Nokia	676	3.289
Wolters Kluwer	88	3.235
Pernod Ricard	28	3.106
SAP	33	2.590
Wartsila	48	2.185
Akzo Nobel	31	2.102
Heineken Holding	26	1.816
CECONOMY	154	1.582
Oracle	45	1.551
Henkel	16	1.534
Danone	25	1.525
Pearson	214	1.524
ThyssenKrupp	65	1.464
Swedish Match	48	1.227
Grifols	57	1.203
Vivendi	28	504
Liberty Global - Class C	16	454
Imerys	7	429
British American Tobacco	4	220

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

ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT
für das am 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr

Wertentwicklung

Der JOHCM UK Dynamic Fund (der „Fonds“) wurde am 27. September 2017 aufgelegt und bildet die erfolgreiche Strategie von JOHCM UK Dynamic ab. Der Fonds erzielte seit Auflegung 5,24 % und der FTSE All-Share Total Return Index (bereinigt für 12.00 Uhr mittags) 6,17 % im gleichen Zeitraum. Die im Vereinigten Königreich domizilierte Version des Fonds erzielte für das Kalenderjahr 2017 einen Ertrag von 16,03 % nach Abzug der Gebühren und in der „A“ Anteilsklasse. Der FTSE All-Share Total Return Index (bereinigt für 12.00 Uhr mittags) erzielte während desselben Zeitraums 13,10 %.

Anlagehintergrund

Obwohl die Aktienmärkte in den USA, Asien und Kontinentaleuropa hinter den stärker entwickelten Aktienmärkten zurückblieben, war 2017 für britische Aktien immer noch ein gutes Jahr, das sich in einer guten Rendite für den Index widerspiegelte. Angeführt von den Bereichen Rohstoffe, Finanzen und deutlich kleiner gewichteten Technologiebereichen erzielten die meisten Branchen zweistellige Zuwächse. Rohstoffaktien profitierten von steigenden Rohstoffpreisen vor dem Hintergrund eines synchronisierten globalen Wirtschaftsaufschwungs, bei dem auch der Preis für Rohöl der Sorte Brent im Jahresverlauf um 14 % in US-Dollar stieg, unterstützt durch die Bemühungen der OPEC-Mitglieder, die Versorgung einzuschränken.

Nach den politischen Erdbeben des Brexit und der Wahl von Präsident Trump im Jahr 2016 beherrschte die Politik wieder einen Grossteil des Jahres die Schlagzeilen. Zu Hause versuchte Premierministerin Theresa May, einen beträchtlichen Vorsprung in den Meinungsumfragen zu nutzen und realisierte die schwache, von Corbyn geführte Labour-Partei, um eine schnelle Parlamentswahl für Anfang Juni auszurufen. Eine glanzlose Kampagne im Mai und eine besser als erwartete Kampagne von Jeremy Corbyn führten zu einem Verlust von Sitzen für die Konservative Partei, so dass die Tory-Führerin ihre derzeitige Minderheitsregierung mit Unterstützung der Demokratischen Unionistischen Partei Nordirlands unterstützen musste.

Auf europäischer Ebene standen die Brexit-Verhandlungen im Mittelpunkt. In gnadenlosen Gesprächen hinsichtlich der Bedingungen des „Scheidungs-gesetzes“ des Vereinigten Königreichs von der EU wurde schliesslich im Dezember ein Durchbruch erzielt. Es wurde vereinbart zur nächsten Phase der Handelsgespräche überzugehen, einer Reihe von Verhandlungen, die zweifellos grosse Schwankungen nach sich ziehen werden. Die Lohninflation blieb gedämpft, wenngleich sich die Entwicklung langsam verbessert. An den Devisenmärkten schloss das Pfund Sterling nahe dem Jahreshoch gegenüber dem US-Dollar bei 1,351 USD/1 GBP, was einem Plus von 9,4 % für das Jahr entspricht.

Strategieüberprüfung

Die Strategie ging 2017 mit starker Dynamik aus einer Reihe von grösseren aktiven Positionen an den Start. Wenn wir über die Entwicklung des Portfolios im Jahr 2016 nachdenken, stellen wir fest, dass wir eine Verbreiterung der Performance bei den Fondsbeteiligungen und damit eine Abflachung der Renditen einiger der besten Performer des Jahres 2016 erwarten. Wir hatten auch grosse Hoffnungen auf ein relativ junges Portfolio von Vermögenswerten, eine extrem starke kollektive Bilanzposition und eine Reihe von Management-Teams, die wir sehr hoch einschätzen. Erfreulicherweise hat sich die Performance des gesamten Portfolios ausgeweitet, wobei über 50 % der Performance der Top Ten Outperformer aus Aktien stammen, die zu Beginn des Jahres nicht zu den Top Ten der aktiven Positionen gehörten.

Geduld war im Jahr 2017 sicherlich eine Tugend. Man Group und Britvic, beides langjährige Beteiligungen am Fonds, aber nicht die Top Ten der aktiven Positionen, leisteten den grössten bzw. drittgrössten positiven Beitrag zur Wertentwicklung des Fonds. Man Group war ein Hauptnutzniesser der spätzyklischen Wirtschaft, mit starken Kapitalflüssen während des ganzen Jahres, unterstützt durch die Strategie des neuen Managements, sich auf differenzierte und diversifizierte Produkte in einer immer stärker umkämpften Branche zu konzentrieren. Britvic hatte in Bezug auf den Aktienkurs ein schwieriges Jahr 2016, da der Markt die kurzfristigen Auswirkungen von Investitionen in seine britische Lieferkette nur schwach einschätzte, und verzeichnete im Jahr 2017 eine Neubewertung seiner Aktien. Dies folgte auf Ertragsanhebungen, die vor allem durch die Vorteile der gleichen britischen Supply-Chain-Investition und die über den Erwartungen liegenden Synergien aus den Akquisitionen in Brasilien bedingt waren. Die Elektrokomponenten, 3i Group und Anglo American entwickelten sich weiterhin positiv.

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

ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT
für das zum 31. Dezember 2017 endende Jahr (Fortsetzung)

Strategieüberprüfung (Fortsetzung)

Wie bei einem aktiven Fondsmanagement unvermeidlich, haben sich nicht alle Positionen des Fonds im Laufe des Jahres erfolgreich entwickelt. In QinetiQ (der grösste einzelne Nachzügler) bündelt sich die extreme negative Stimmung der Anleger gegenüber britischen Aktien im Jahr 2017. Vor der Parlamentswahl war der Kurs der QinetiQ-Aktie um bis zu 20 % gestiegen. Der Markt hatte damit begonnen, den Investment-Case neu zu bewerten, da das neue Management die Strategie von der Restrukturierung auf Wachstum umgestellt hatte, indem es seine Netto-Cash-Bilanz für Investitionen in Kernaktiva und ergänzende Akquisitionen verwendete. Nach den Wahlen im Vereinigten Königreich brach der Aktienkurs von QinetiQ jedoch zusammen, als sich die Anleger über den britischen Verteidigungshaushalt mit einer Minderheitsregierung und einer von einem selbst ernannten Pazifisten geführten Labour Party Sorgen machten. QinetiQ erlitt keine Ertragskorrekturen; es gab sogar Ertragskorrekturen nach oben, wenn auch hauptsächlich einmaliger Natur. Darüber hinaus deutete sich eine Verbesserung des Auftragsbestands für EMEA Services an, und das Management kaufte den Gegenwert von über 400.000 GBP in Aktien zu den heutigen Kursen. All diese Faktoren wurden vom Markt ignoriert. Hoffentlich wird sich Geduld im Jahr 2018 als Tugend erweisen.

WM Morrison war eine der besten Positionen der Strategie im Jahr 2016, während sich die Dynamik hinter der Erholungsgeschichte bis 2017 fortsetzte. Es war daher eine etwas überraschende Nachzüglerin während des Jahres. Das Halbjahresergebnis entwickelte sich besser als erwartet, zeigte aber kein weiteres Margenwachstum, da das Management weiter in den Preis investiert hat. Dies wurde als Quelle der Enttäuschung und der negativen Kommentare in einer immer noch negativen Analysten-Community verwendet. Dies führte zu einer Debatte über das hohe Preis-Leistungs-Verhältnis der Branche, was wir angesichts der sich rasch verbessernden Bilanz für weniger relevant halten. Auf einer bilanzbereinigten Basis bleibt Morrisons im Einklang mit dem Sektor oder niedriger bewertet, hat aber eine wesentlich höhere Sicherheitsmarge bei umfangreichem Vermögensbesitz und einem Pensionsüberschuss. 2018 wird voraussichtlich ein Jahr der weiteren flächenbereinigten Umsatz- und Bilanzentwicklung. Darüber hinaus erwarten wir die Einführung einer Sonderdividende oder eines Aktienrückkaufs.

Imagination Technologies hat sich stark verkauft, nachdem Apple angekündigt hatte, das geistige Eigentum der Gruppe nicht mehr in seinen neuen Produkten zu verwenden. Während die Strategie in dieser frühen Phase der Restrukturierung nur eine kleine aktive Position einnahm - vor allem wegen unserer Bedenken, dass wir uns zu sehr auf Apple als Kunden verlassen würden - erwies sich die Bewertung als ungenügend sicher und die Aktien gingen deutlich zurück.

Ausblick

Diese Strategie hat ihre Sicherheitsmarge stets durch Investitionen in Aktien erhöht, die nicht nur traditionelle Werteigenschaften aufweisen, sondern auch eigenwillige Treiber des Shareholder Value in Form von Managementwechsel und strategischem Wandel. Es ist daher vielleicht wenig überraschend, dass die neueren Ideen im Portfolio alle neue Management-Teams haben, die bedeutende Portfolio-Asset-Veränderungen umsetzen, sei es bei St. Modwen Properties, Essentra, Euromoney, Hunting, ITE Group und Daily Mail & General Trust.

Darüber hinaus sehen wir angesichts der derzeit äusserst negativen Stimmung gegenüber inländisch orientierten britischen Aktien vor allem im Bereich der Konsumgüterindustrie Wertsteigerungspotenziale. Viele dieser Aktien weisen eine negative Gewinndynamik auf und/oder haben eine erhebliche, auf strukturelle Fragen fokussierte, kurze Zinsbasis für Anleger. Es ist schwer zu sagen, welcher Katalysator diesen Sektor übertrifft. Durch die Fokussierung auf Aktien mit starken Bilanz- und Cashflow-Merkmalen neben dem Management und dem strategischen Wandel glauben wir jedoch, dass die Strategie eine Teilmenge von Aktien enthält, die das Potenzial haben, sich besser zu entwickeln, ohne dass eine breitere Sektorbewegung erforderlich ist, aber durch eine ausreichende Sicherheitsmarge gestützt werden.

* Aufgelegt am 27. September 2017

JOHCM UK DYNAMIC FUND
ANLAGENVERZEICHNIS zum 31. Dezember 2017

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

Bezeichnung	Menge '000	Währung	Erwerbs- kosten '000 GBP	Fair Value '000 GBP	% des Netto- vermögen
GROSSBRITANNIEN					
3i	8	GBP	75	73	3,75
Anglo American	5	GBP	60	70	3,60
Ascential	4	GBP	15	16	0,82
Aviva	15	GBP	78	78	4,01
Barclays	32	GBP	61	64	3,29
BP	23	GBP	111	119	6,11
Britvic	5	GBP	40	43	2,21
Chemring	13	GBP	24	24	1,23
CMC Markets	7	GBP	10	10	0,51
Daily Mail & General Trust	2	GBP	12	12	0,62
De La Rue	5	GBP	34	33	1,69
DS Smith	5	GBP	23	24	1,23
Electrocomponents	10	GBP	66	66	3,39
Elementis	11	GBP	30	31	1,59
Essentra	5	GBP	28	29	1,49
Euromoney Institutional Investor	2	GBP	18	20	1,03
GlaxoSmithKline	7	GBP	98	87	4,47
HSBC Holdings	13	GBP	96	101	5,19
Hunting	3	GBP	14	16	0,82
ITE Group	14	GBP	24	25	1,28
Lloyds Banking Group	123	GBP	81	83	4,26
Majestic Wine	3	GBP	12	15	0,77
Man Group	22	GBP	37	45	2,31
Marks & Spencer Group	10	GBP	35	31	1,59
McBride	12	GBP	26	28	1,44
National Express Group	11	GBP	39	43	2,21
Numis	6	GBP	17	20	1,03
QinetiQ	28	GBP	64	66	3,39
Restaurant Group	15	GBP	45	44	2,26
Rio Tinto	2	GBP	56	63	3,24
Royal Dutch Shell	5	GBP	109	117	6,01
SDL	3	GBP	15	14	0,72
SIG	15	GBP	26	27	1,39
Sky	2	GBP	15	16	0,82
Speedy Hire	24	GBP	13	15	0,77
St Modwen Properties	8	GBP	29	31	1,59
Stock Spirits Group	11	GBP	27	29	1,49
Tesco	13	GBP	24	27	1,39
TT Electronics	13	GBP	29	28	1,44
Urban & Civic	14	GBP	35	38	1,95
Vodafone Group	34	GBP	73	80	4,11
Wm Morrison Supermarkets	32	GBP	74	69	3,54
			1.798	1.870	96,05
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind			1.798	1.870	96,05

**JOHCM UK DYNAMIC FUND
GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG DER ANLAGEN zum 31. Dezember 2017**

	% des Nettovermögens 2017
Grossbritannien	96,05
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	96,05
Sonstiges Nettovermögen	3,95
Summe den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen	100,00

% PEA-fähige Posten zum 31. Dezember 2017 beliefen sich auf 96,05 %
(„PEA“ heisst Plan d'Épargne en Actions und ist für französische Anleger anwendbar).

JOHCM UK DYNAMIC FUND
AUFTEILUNG DER ANLAGEN NACH WIRTSCHAFTSBEREICHEN zum 31. Dezember 2017

	% des Nettovermögens
	2017
Banken und Finanzinstitute	13,77
Kraftstoff, Benzin	12,12
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	11,04
Einzelhandel	7,29
Nichteisenmetalle	6,84
Nachrichtenübertragung	4,93
Luft- und Raumfahrttechnik	4,62
Versicherungen	4,01
Immobilien Gesellschaften	3,54
Gewerbliche Immobilien	3,39
Grafik, Verlagswesen	3,34
Chemie	3,08
Transport	3,03
Freizeit	2,26
Nahrungsmittel und Brennereien	2,21
Baugewerbe, Baustoffe	2,16
Sonstige Dienstleister	2,10
Tabak und Spirituosen	1,49
Konsumgüter	1,44
Elektronische Halbleitersysteme	1,44
Verpackungs- und Containerindustrie	1,23
Internetsoftware	0,72
<hr/>	
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	96,05
Sonstiges Nettovermögen	3,95
<hr/>	
Summe den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen	100,00

JOHCM UK DYNAMIC FUND
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für das zum 31. Dezember 2017
endende Geschäftsjahr

Wertpapierbezeichnung	Menge '000	Kosten '000 GBP
ANKÄUFE		
Royal Dutch Shell	5	111
BP	23	111
GlaxoSmithKline	7	98
HSBC Holdings	13	96
Lloyds Banking Group	123	81
3i	9	81
Aviva	15	78
Wm Morrison Supermarkets	33	76
Electrocomponents	12	75
Vodafone Group	34	73
Barclays	35	66
QinetiQ	29	66
Anglo American	5	64
Rio Tinto	2	56
Restaurant Group	16	48
Marks & Spencer Group	12	42
Britvic	5	40
Man Group	23	40
National Express Group	11	40
TT Electronics	16	36
Urban & Civic	14	35
De La Rue	5	34
McBride	15	31
Elementis	11	31
SDL	6	30
AstraZeneca	1	30
Stock Spirits Group	12	29
St Modwen Properties	8	29
Essentra	5	28
DS Smith	6	28
SIG	15	27
ITE Group	14	24
Tesco	13	24
Chemring	13	24
Numis	7	21

JOHCM UK DYNAMIC FUND
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017
(Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Menge '000	Erträge '000 GBP
VERKÄUFE		
AstraZeneca	1	31
Saga	10	18
SDL	3	14
Robert Walters	2	12
Xaar	3	11
Electrocomponents	2	11
Northgate	2	10
Severfield	12	9
Majestic Wine	2	8
Marks & Spencer Group	2	7
TT Electronics	3	7
McBride	3	6
3i	1	5
DS Smith	1	5
Barclays	3	5
Anglo American	-	4
Numis	1	4
Restaurant Group	1	3
Man Group	1	3
Royal Dutch Shell	-	2
Stock Spirits Group	1	2
Wm Morrison Supermarkets	1	2

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2017

1. Gründung und Organisation

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

Die Gesellschaft setzt sich aus separaten Teilfonds zusammen. Das Vermögen der Teilfonds wird separat gemäss den Anlagezielen und -politik des entsprechenden Teilfonds investiert, die in einem Anhang zum Fondsprospekt aufgeführt werden. Zum 31. Dezember 2017 hatte die Gesellschaft fünfzehn aktive Teilfonds, die alle in GBP denominiert waren.

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

* Aufgelegt am 27. September 2017

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

JOHCM Continental European Fund

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

JOHCM UK Growth Fund

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

JOHCM European Select Values Fund

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

JOHCM Japan Fund

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

JOHCM Global Select Fund

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

JOHCM Emerging Markets Fund

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

1. Gründung und Organisation (Fortsetzung)

JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund

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

JOHCM Asia ex-Japan Fund

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

JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund

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

JOHCM Global Opportunities Fund

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

JOHCM Japan Dividend Growth Fund

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

JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund

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

JOHCM European Concentrated Value Fund

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

JOHCM UK Dynamic Fund

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

2. Hauptrechnungslegungsgrundsätze

Die Finanzabschlüsse der Gesellschaft wurden gemäss der FRS 102 erstellt, die für die Finanzabschlüsse der Gesellschaft für das am 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr zutreffen, sowie einige Bestimmungen der OGAW-Verordnungen und in Übereinstimmung mit irischem Recht, das den Companies Act 2014 in der jeweils gültigen Fassung beinhaltet.

Die Gesellschaft hat von gewisse Befreiungen Gebrauch gemacht, die im FRS 102 Sektion 7.1A „Kapitalflussrechnung“ enthalten sind und hat eine Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens anstelle einer Kapitalflussrechnung erstellt. Nach Meinung des Verwaltungsrats erfüllen diese Informationen auch die Anforderungen des FRS 102 Sektion 10.4 „Bericht der Finanzentwicklung“ in Bezug auf eine Abgleichung des Vermögens der Anteilhaber.

Die Finanzabschlüsse werden nach dem Grundsatz der Fortführung des Unternehmens erstellt.

Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

Klassifizierung

Die Gesellschaft klassifiziert ihre Anlagepapiere als finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet: gemäss IAS 39 für den Handel gehalten – Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung („IAS 39“).

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

2. Hauptrechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fortsetzung)

Bewertung und Ansatz

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

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

Folgende Bewertung

Nach der anfänglichen Bewertung bewertet die Gesellschaft Finanzinstrument, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert klassifiziert wurden, zu deren Fair Value. Der Fair Value ist der Preis, der zwischen zwei Marktteilnehmern in einer ordnungsgemässen Transaktion erhalten würde, um einen Vermögenswert zu veräussern oder bezahlt würde, um eine Verbindlichkeit zu übertragen. Die Bewertung des Fair Value basiert auf der Annahme, dass die Transaktion zur Veräusserung des Vermögenswerts oder zur Übertragung der Verbindlichkeit entweder an einem Hauptmarkt, oder wenn es keinen Hauptmarkt gibt, an dem günstigsten Markt für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit, stattfindet. Der Hauptmarkt oder der günstigste Markt müssen für die Gesellschaft zugänglich sein.

Der Fair Value eines Finanzinstruments am Berichterstattungszeitpunkt, das auf einem aktiven Markt gehandelt wird, wird als der letzte Handelskurs angegeben.

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

Wenn diskontierte Cashflow-Methoden verwendet werden, basieren geschätzte zukünftige Cashflows auf der besten Einschätzung des Verwaltungsrats und der verwendete Diskontsatz ist ein Marktsatz am Bilanzierungstichtag, der für ein Instrument mit ähnlichen Bedingungen zutrifft. Wenn andere Preismodelle verwendet werden, basieren die Inputs auf Marktdaten zum Bilanzierungstichtag. Der Fair Value für nicht notierte Aktienanlagen wird, wenn möglich, unter Verwendung der entsprechenden Kurs-Gewinn-Verhältnisse für ähnliche notierte Unternehmen eingesetzt, wobei dies angepasst werden, um die spezifischen Umstände des Emittenten widerzuspiegeln.

Aktieninstrumente, für die es keinen notierten Marktpreis auf einem aktiven Markt gibt, und deren Fair Value nicht zuverlässig ermittelt werden kann, werden mithilfe von Bewertungsmethoden zu Anschaffungskosten berechnet.

Gewinne und Verluste, die sich aus einer Änderung beim Fair Value von Anlagen ergeben, werden in der Gesamtertragsrechnung verbucht.

Ausbuchung

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

Die Gesellschaft wendet das gewichtete Durchschnittskostenverfahren für die Bestimmung von realisierten Gewinnen und Verlusten aus der Ausbuchung an.

Der Financial Reporting Council hat einen Änderungsantrag zu FRS 102, Angaben zur Fair-Value-Hierarchie, ausgegeben, der auf IFRS 13, Bemessung des beizulegenden Zeitwerts, gültig für Abrechnungszeiträume, die am oder nach dem 1. Januar 2017 in Kraft treten, angeglichen wird, wobei eine vorzeitige Anwendung zulässig ist. Die Gesellschaft hat entschieden, die Änderung bei diesem Finanzabschluss anzuwenden.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

2. Hauptrechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Nettoinventarwert („NIW“)

Der NIW der Gesellschaft und jedes Teilfonds und jeder Anteilsklasse (je nach dem) wird vom Verwalter am Bewertungszeitpunkt eines jeden Bewertungsdatums berechnet.

Der NIW pro Anteil in jedem Teilfonds wird errechnet, indem der NIW dieses Teilfonds durch die Anzahl der zu diesem Zeitpunkt im Umlauf befindlichen Anteile des betreffenden Teilfonds dividiert wird. Wenn sich ein Teilfonds aus mehr als einer Anteilsklasse zusammensetzt, wird der NIW jeder Anteilsklasse berechnet, um den Anteil des NIW jedes Teilfonds, der dieser Anteilsklasse zuzuschreiben ist, zu ermitteln und den Wert durch die Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Anteile dieser Klasse aufzuteilen.

Gemäss dem Verkaufsprospekt der Gesellschaft ist der Bewertungszeitpunkt des NIW für Berichterstattungszwecke 12.00 Uhr mittags irische Zeit. Transaktionen, die bis zum Bewertungszeitpunkt am 31. Dezember 2017 eingegangen sind, wurden im aktuellen Geschäftsjahr verbucht; Transaktionen, die nach diesem Zeitpunkt eingegangen sind, werden in die nächsten Finanzabschlüsse aufgenommen.

Anteilskapital

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

Nettogewinn/(-verlust) auf finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet sind

Die Ergebnisse aus den Handelsaktivitäten werden in der Gesamtertragsrechnung verbucht, die alle Gewinne und Verluste aus Veränderungen des Fair Value von Finanzinstrumenten umfasst.

Investitionserträge

Dividenden werden verbucht, wenn das Recht des Anteilinhabers die Zahlung zu erhalten, etabliert wird. Dividendeneinkommen wird vor Abzug von nicht rückerstattbaren Quellensteuern, die in der Gesamtertragsrechnung separat offengelegt werden, angezeigt.

Betriebsaufwand

Die Gesellschaft bezahlt aus dem Vermögen jedes Teilfonds alle Betriebsaufwendungen, einschliesslich der Verwahrstellengebühren, Administrationsgebühren, Anlageverwaltungsgebühren, Verwaltungsrats honorare, Kosten für die Veröffentlichung und Verteilung des NIW, Prüfungs- und sonstige professionelle Gebühren, die im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräusserung von Anlagen stehen. Derartige Kosten werden in dem Geschäftsjahr, in dem sie anfallen, erhoben.

Börsennotierte Wertpapiere

Börsennotierte Wertpapiere werden zum Preis am Bewertungszeitpunkt bewertet oder, wenn eine anerkannte Börse, an dem die Anlage notiert wird, an dem Bewertungszeitpunkt geschlossen ist, mit dem letzten Handelspreis am Ende des regulären Handels an der Börse, an dem diese Anlage notiert ist.

Nicht-notierte Aktien

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

Differenzkontrakte

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

Festverzinsliche Wertpapiere

Festverzinsliche Wertpapiere werden im Fall eines Markts, auf dem diese Papiere gehandelt werden oder zum Handel zugelassen sind, zum Schlusskurs des jeweils vorherigen Geschäftstags bewertet.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

2. Hauptrechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Optionen

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

Termingeschäfte

Ein Devisentermingeschäft beinhaltet die Verpflichtung, eine bestimmte Währung an einem Termin in der Zukunft zu einem zum Vertragszeitpunkt bestimmten Preis zu kaufen oder zu verkaufen. Devisentermingeschäfte werden auf Grundlage des Terminpreises bewertet, zu dem ein neues Termingeschäft derselben Grösse und Fälligkeit am Bewertungsdatum abgeschlossen werden könnte. Nicht realisierte Gewinne oder Verluste aus offenen Devisentermingeschäften werden aus der Differenz zwischen dem Vertragspreis und diesem Terminpreis berechnet und werden in der Gesamtertragsrechnung eingeschlossen. Ausstehende Positionen von Devisentermingeschäften zum 31. Dezember 2017 werden im Anlageverzeichnis offengelegt.

Währungsumrechnung

Die Kosten für Anlagen in Währungen ausser der Funktionalwährung des entsprechenden Teilfonds wurden zu den am Zeitpunkt des Ankaufs gültigen Wechselkursen umgerechnet. Der Marktwert der Anlagen und anderer Vermögenswerte in Währungen ausser der Funktionalwährung des entsprechenden Teilfonds wurden zu den am 31. Dezember 2017 gültigen Wechselkursen umgerechnet. Die daraus entstehenden Gewinne oder Verluste werden in der Gesamtertragsrechnung behandelt.

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

Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten

Diese Kategorie umfasst alle finanziellen Verbindlichkeiten, ausser diejenigen die die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet sind. Die Gesellschaft zählt zu dieser Kategorie Beträge, die sich auf Barsicherheiten auf Wertpapierleihen und sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten beziehen.

Barmittel und Barmitteläquivalente

Barmittel und Barmitteläquivalente in der Bilanz umfassen Barbestände, Sichteinlagen und kurzfristige Einlagen bei Banken, die zum Nominalwert bewertet werden plus, wenn zutreffend, zum Ende des entsprechenden Tages, an dem der Bewertungszeitpunkt stattfindet, aufgelaufene Zinsen. Kurzfristige Einlagen unterliegen einem unwesentlichen Risiko von Wertveränderungen und haben ursprüngliche Fälligkeiten von maximal drei Monaten.

Kredite und Forderungen

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

Klassifizierung von einlösbaren gewinnberechtigten Anteilen

Einlösbare Anteile sind nach Wahl der Anteilinhaber einlösbar und werden als finanzielle Verbindlichkeiten klassifiziert, da sie keine identischen Merkmale haben und nicht die nachrangigste Art von Eigenkapitalbeteiligungen sind. Anteile können zu einem Bargeldbetrag, der einem anteiligen Prozentsatz des Nettoinventarwerts (NIW) der Gesellschaft entspricht, an jedem Handelstag wieder in die Gesellschaft einfließen. Alle Finanzinstrumente in der Klasse der Instrumente, die allen anderen Instrumentenklassen nachrangig sind, haben identische Merkmale.

Ausschüttungen an Inhaber einlösbarer gewinnberechtigter Anteile

Ausschüttungen an Inhaber von einlösbaren Anteilen, die die Kriterien für die Anerkennung als Eigenkapital gemäss FRS 102 Sektion 22.4 nicht erfüllen, werden in der Gesamtertragsrechnung verbucht und als Finanzierungskosten ausgewiesen, entsprechend der Ausschüttungspolitik, wie von den Mitgliedern des Verwaltungsrats autorisiert. Die Ausschüttungen an die Inhaber rückkaufbarer Aktien für das am 31. Dezember 2016 endende Geschäftsjahr werden im Jahr 2017 als Finanzaufwand erfasst.

Transaktionskosten

Die Transaktionskosten umfassen Gebühren und Provisionen, die an Makler, Berater, Broker und Händler gezahlt werden, Abgaben an Aufsichtsbehörden und Wertpapierbörsen sowie Transfersteuern und -abgaben. Die Transaktionskosten umfassen Schuldenprämien oder -rabatte, Finanzierungskosten oder interne Verwaltungs- oder Holding-Kosten nicht. Diese werden auf der Gesamtertragsrechnung als erhoben verbucht.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

2. Hauptrechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Besteuerung

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

Ermessensentscheidungen und Schätzungen

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

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

Funktional- und Berichtswährung

Posten des Finanzabschlusses der Gesellschaft werden auf Basis der Währungen des wichtigsten wirtschaftlichen Umfelds, in dem sie agiert (die „Funktionalwährungen“) bewertet. Hierbei handelt es sich um Pfund Sterling („GBP“), was die Tatsache widerspiegelt, dass sich die Investorenbasis hauptsächlich im Vereinigten Königreich befindet. Die Berichtswährung ist ebenfalls GBP.

3. Finanzinstrumente, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	beizul. Zeitwert 31. Dezember 2017 '000 GBP	beizul. Zeitwert 31. Dezember 2016 '000 GBP
Zu Handelszwecken bereitgehaltenes Finanzvermögen		
Aktien	9.545.566	8.021.410
Investmentfonds	24.687	-
Optionsscheine (Warrants)	70	69
Investitionen in übertragbaren Wertpapieren	9.570.323	8.021.479
Optionen	3.276	1.991
Aktien-Swaps	82	117
Devisentermingeschäfte	300	104
Anlagen in Derivate	3.658	2.212
Gesamtnettofinanzvermögen	9.573.981	8.023.691
Zu Handelszwecken bereitgehaltene Finanzverbindlichkeiten		
Devisentermingeschäfte	(1.283)	(3.647)
Aktien-Swaps	(196)	(542)
Anlagen in Derivate	(1.479)	(4.189)
Summe finanzielle Verbindlichkeiten	(1.479)	(4.189)

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

4. Besteuerung

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

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

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

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

5. Anteilskapital

Das genehmigte Anteilskapital der Gesellschaft betrug bei der Gründung EUR 40'000 und besteht aus 40'000 Zeichneranteilen sowie 800'000'000 einlösbaren nennwertlosen Anteilen. Da nur einlösbare Anteile ein Interesse an einem Teilfonds darstellen, haben die Zeichneranteile kein Anrecht oder Interesse an solchen Teilfonds.

Zeichneranteile

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

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

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

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

Einlösbare gewinnberechtigte Anteile

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

5. Anteilskapital (Fortsetzung)

Kapitalverwaltungsgrundsätze

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

6. Betriebsaufwand

Anlageverwaltungsgebühren und an die Wertentwicklung gebundene Gebühren

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

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

6. Betriebsaufwand (Fortsetzung)

Anlageverwaltungsgebühren und an die Wertentwicklung gebundene Gebühren (Fortsetzung)

Fondsname	Anteilsklasse	Anlageverwaltungsgebühr
JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund	GBP Klasse A Anteile	0,90 %
	EUR Klasse A Anteile	0,90 %
	USD Klasse A Anteile	0,90 %
	GBP Klasse B Anteile	1,50 %
	EUR Klasse B Anteile	1,50 %
	GBP Y Anteile	0,75 %
JOHCM Asia ex-Japan Fund	GBP Klasse A Anteile	0,90 %
	EUR Klasse A Anteile	0,90 %
	USD Klasse A Anteile	0,90 %
	GBP Klasse B Anteile	1,50 %
	EUR Klasse B Anteile	1,50 %
	USD Klasse B Anteile	1,50 %
JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund	GBP Klasse A Anteile	0,90 %
	EUR Klasse A Anteile	0,90 %
	USD Klasse A Anteile	0,90 %
	GBP Klasse B Anteile	1,50 %
	EUR Klasse B Anteile	1,50 %
	USD Klasse B Anteile	1,50 %
JOHCM Global Opportunities Fund	GBP Klasse A Anteile	0,75 %
	EUR Klasse A Anteile	0,75 %
	USD Klasse A Anteile	0,75 %
	GBP Klasse B Anteile	1,50 %
	EUR Klasse B Anteile	1,50 %
	USD Klasse B Anteile	1,50 %
	GBP X Anteile	0,625 %
JOHCM Japan Dividend Growth Fund	GBP abgesicherte X Anteile	0,625 %
	GBP Klasse A Anteile	0,625 %
	GBP abgesicherte Klasse A Anteile	0,625 %
	EUR Klasse A Anteile	0,625 %
	USD Klasse A Anteile	0,625 %
	USD abgesicherte Klasse A Anteile	0,625 %
	EUR Klasse B Anteile	1,25 %
JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund	GBP Anteile	0,25 %
	GBP Klasse A Anteile	0,75 %
	EUR Klasse A Anteile	0,75 %
	USD Klasse A Anteile	0,75 %
	EUR Klasse B Anteile	1,50 %
	USD Klasse B Anteile	1,50 %
JOHCM European Concentrated Value Fund	USD Anteile	0,25 %
	EUR Klasse A Anteile	0,75 %
	EUR Klasse B Anteile	1,25 %
	USD Klasse B Anteile	1,25 %
	SGD abgesicherte Klasse B Anteile	1,25 %
JOHCM UK Dynamic Fund*	GBP Klasse A*	0,75 %
	GBP Y Anteile*	0,625 %

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

6. Betriebsaufwand (Fortsetzung)

Anlageverwaltungsgebühren und an die Wertentwicklung gebundene Gebühren (Fortsetzung)

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

Der Anlageverwalter hat sich freiwillig bereit erklärt, auf einen Teil seiner Gebühren zu verzichten bzw. gewisse Aufwendungen für einzelne Teilfonds zurückzuerstatten, damit die Gesamtaufwendungen dieser Teilfonds die freiwilligen Kostenlimits, die für jeden entsprechenden Teilfonds etabliert wurden, nicht überschreiten. Der Anlageverwalter kann in seinem Ermessen den freiwilligen Verzicht bzw. Aufwendungsrückerstattung jederzeit ändern oder aufheben. Für die am 31. Dezember 2017 und 31. Dezember 2016 endenden Geschäftsjahre wurde auf die Anlageverwaltungsgebühren wie folgt verzichtet und rückerstattet:

Teilfonds	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
	'000 GBP	'000 GBP
JOHCM Emerging Markets Fund	93	93
JOHCM Japan Dividend Growth Fund	-	1
JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund	-	61
JOHCM European Concentrated Value Fund	12	44
JOHCM UK Dynamic Fund	13	-

Ausserdem erhält der Anlageverwalter auf Basis der Erträge des Teilfonds über der Performance des für jeden Teilfonds spezifischen Indizes eine an die Wertentwicklung gebundene Gebühr. Die an die Wertentwicklung gebundene Gebühr entspricht 15 % der Outperformance, fällt täglich an und wird jährlich rückwirkend in Bezug auf jedes Performancejahr ausgezahlt. Das Performancejahr für alle Teilfonds ist der Zeitraum, der am 1. Januar 2017 oder bei der Auflegung begann, wenn diese später war.

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

Administrationsgebühren

Der Administrator hat Anspruch auf eine von der Gesellschaft zahlbare jährliche Gebühr, die 45.000 EUR jährlich für jeden Teilfonds mit bis zu 2 Anteilsklassen und zusätzlich bis zu 4.500 EUR jährlich für jede zusätzliche Anteilsklasse plus Domizilstellen- und Gesellschaftsvertretergebühren von bis zu 13.000 EUR jährlich für die Gesellschaft nicht überschreitet. Solche Gebühren laufen täglich auf und sind monatlich rückwirkend zahlbar. Der Administrator hat ausserdem Anspruch auf die Zahlung einer Gebühr für seine Dienste als Register- und Transferstelle und Transaktionsgebühren (die zu handelsüblichen Sätzen berechnet werden), auf Basis der von der Gesellschaft ausgeführten Transaktionen, der Anzahl der Zeichnungen, Rücknahmen, Tausche und Übertragungen von Anteilen, die vom Administrator abgewickelt werden und des Zeitaufwands für die Gesellschaftsanteilsinhaberdienstleistungen und auf die Rückerstattung der Betriebskosten.

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

Verwahrstellengebühren

Mit Wirkung ab dem 1. April 2016

Die Verwahrstelle hat Anspruch auf Verwahrgebühren in Höhe von höchstens 0,00275 % des Nettoinventarwerts des Teilfonds pro Jahr, abhängig vom Standort der gehaltenen Vermögenswerte, wobei die jährliche Mindestgebühr je Teilfonds bei 7.700 EUR liegt. Darüber hinaus hat sie Anspruch auf Transaktionsgebühren, die zu handelsüblichen Sätzen berechnet werden. Zudem hat die Verwahrstelle Anspruch auf eine jährliche Treuhändergebühr in Höhe von bis zu 0,03 % des Nettoinventarwerts des Teilfonds, wobei die jährliche Mindestgebühr je Teilfonds bei bis zu 5.000 EUR liegt. Solche Gebühren laufen täglich auf und sind monatlich rückwirkend zahlbar.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

6. Betriebsaufwand (Fortsetzung)

Verwahrstellengebühren (Fortsetzung)

Wirksam ab 1. April 2016 (Fortsetzung)

Die Verwahrstelle hat zudem Anspruch auf Erstattung aller angemessenen Aufwendungen, die sie aus eigener Kasse bestritten hat, wozu auch Telefon- und Telefaxgebühren, Stempelsteuern, Gebühren im Zusammenhang von Stimmrechtsvertretungen und Registrierungsgebühren zählen.

Entschädigung der Verwaltungsratsmitglieder

Die Verwaltungsratsmitglieder sind zu einem Honorar für ihre Leistungen zu einem von Zeit zu Zeit von den Verwaltungsratsmitgliedern festgelegten Satz berechtigt, wobei der Gesamtbetrag des Honorars für die Verwaltungsratsmitglieder in jedem einzelnen Geschäftsjahr 75.000 EUR nicht überschreiten darf. Helen Vaughan hat auf ihren Anspruch auf ein Honorar verzichtet. Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 bzw. zum 31. Dezember 2016 wurden folgende Vergütungen an Verwaltungsratsmitglieder gezahlt:

	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
	'000 GBP	'000 GBP
Verwaltungsratsvergütung	52	36
Summe	52	36

Entschädigung der Wirtschaftsprüfer

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

	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
	'000 GBP	'000 GBP
<u>Prüfdienste (einschliesslich MwSt.)</u>		
Prüfungshonorar	98	86
<u>Nicht Prüfdienste (einschliesslich MwSt.)</u>		
Steuerberatungsgebühren	122	188
Sonstige nicht Prüfdienste	42	2
Summe	164	190

Dienstleistungergebühren

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 bzw. zum 31. Dezember 2016 wurden folgende Gebühren an Dienstleister gezahlt:

	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
	'000 GBP	'000 GBP
Administrationsgebühren	1.243	1.065
Verwahrstellengebühren	1.832	1.098
Verwahrstellenaufsichtgebühren	1.500	806
Transfer- und Domizilstellengebühren	1.481	1.154
Summe	6.056	4.123

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

7. Verbundene Personen

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

Der Anlageverwalter gilt gemäss dieser Definition als verbundene Person. Ms. Vaughan ist Chief Operating Officer von J O Hambro Capital Management Limited, dem Anlageverwalter der Gesellschaft. Für das am 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr erhob die Gesellschaft 83.267.000 GBP (2016: 65.997.000 GBP) insgesamt für Anlageverwaltungsgebühren. Wie in Erläuterung 6 besprochen, hat der Anlageverwalter Anspruch auf eine an die Wertentwicklung gebundene Gebühr. Für das am 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr erhob die Gesellschaft 475.000 GBP (2016: 12.824.000 GBP) für an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren auf.

Für das am 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr erhob die Gesellschaft 300.000 GBP (2016: 244.000 GBP) insgesamt als Erstattung vom Anlageverwalter.

Graham Warner, Máire O'Connor und Robert Burke sind unabhängige, nicht geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder des J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc. Per 31. Dezember 2017 hielt keiner der unabhängigen, nicht geschäftsführenden Verwaltungsräte Anteile am J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc (2016: null).

Ms. Vaughan hielt zum 31. Dezember 2017 8.772 Anteile am JOHCM Global Select Fund (31. Dezember 2016: 8.772 Anteile) und zum 31. Dezember 2017 5.597 Anteile am JOHCM Emerging Markets Fund (31. Dezember 2016: 5.597).

Zum 31. Dezember 2017 hielt J O Hambro Capital Management Limited die folgenden Anteile der Gesellschaft:

	Anfang Anteile	Zeichnungen Anteile	Geldwert '000	Rücknahmen Anteile	Geldwert '000	Ende Anteile
JOHCM Continental European Fund						
Klasse Y GBP	117,273	1,888	-	-	-	119,161
JOHCM European Select Values Fund						
Klasse A GBP	125.471,297	743,172	4 GBP	-	-	126.214,469
JOHCM Global Select Fund						
Klasse Z GBP	213.787,765	2.459,007	5 GBP	(213.787,765)	(396) GBP	2.459,007
JOHCM Emerging Market Fund						
Klasse Y GBP	106.763,816	849,236	1 GBP	(53.381,908)	(68) GBP	54.231,144
JOHCM Global Emerging Market Opportunities Fund						
Klasse A EUR	165.763,070	-	-	-	-	165.763,070
Klasse B EUR	11.066,473	-	-	-	-	11.066,473
JOHCM Asia ex-Japan Fund						
Klasse A EUR	144.228,801	-	-	-	-	144.228,801
Klasse B EUR	11.525,702	-	-	-	-	11.525,702
Klasse Z GBP	467.237,926	9.136,582	13 GBP	(233.618,963)	-	242.755,545
JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund						
Klasse A EUR	146.363,393	-	-	-	-	146.363,393
Klasse A USD	1.224.692,809	-	-	-	-	1.224.692,809
Klasse B EUR	11.657,253	-	-	-	-	11.657,253
Klasse B USD	15.722,129	-	-	-	-	15.722,129
Klasse Z GBP	227.677,191	106.505,591	175 GBP	(126.408,536)	-	207.774,246
JOHCM Global Opportunities Fund						
Klasse A EUR	154.623,740	-	-	(154.623,740)	(348) EUR	-
Klasse A USD	195.254,206	-	-	(195.254,206)	(348) USD	-
Klasse B EUR	12.369,900	-	-	(12.369,900)	(27) EUR	-
Klasse B USD	15.556,820	-	-	(15.556,820)	(27) USD	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

7. Verbundene Personen (Fortsetzung)

	Anfang Anteile	Zeichnungen Anteile	Geldwert '000	Rücknahmen Anteile	Geldwert '000	Ende Anteile
JOHCM Japan Dividend Growth Fund						
Klasse A GBP	901.207,185	-	-	(901.207,185)	(1.561) GBP	-
Klasse A abgesichert GBP	821.881,927	-	-	(821.881,927)	(1.298) GBP	-
Klasse A EUR	156.475,626	-	-	(156.475,626)	(244) EUR	-
Klasse A USD	211.867,827	-	-	-	-	211.867,827
Klasse A abgesichert USD	207.646,250	-	-	-	-	207.646,250
Klasse B EUR	12.297,528	-	-	(12.297,528)	(20) EUR	-
JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund						
Klasse A GBP	10.000,000	-	-	-	-	10.000,000
Klasse A EUR	10.000,000	-	-	-	-	10.000,000
Klasse A USD	10.000,000	-	-	-	-	10.000,000
Klasse B EUR	10.000,000	-	-	-	-	10.000,000
Klasse B USD	10.000,000	-	-	-	-	10.000,000
USD Seed	11.695.724,239	6.559.502,016	8.408 USD	-	-	18.255.226,255
JOHCM European Concentrated Value Fund						
Klasse A EUR	4.152.953,810	95,996	-	(82.423,810)	-	4.070.625,996

Zum 31. Dezember 2016 hielt J O Hambro Capital Management Limited die folgenden Anteile der Gesellschaft:

	Anfang Anteile	Zeichnungen Anteile	Geldwert '000	Rücknahmen Anteile	Geldwert '000	Ende Anteile
JOHCM Continental European Fund						
Klasse Y GBP	117,239	0,034	-	-	-	117,273
JOHCM European Select Values Fund						
Klasse A GBP	57.669,313	354,686	1 GBP	(58.023,999)	(242) GBP	-
JOHCM Japan Fund						
Klasse A abgesichert GBP	1.158,831	16,933	-	(1.175,764)	(2) GBP	-
JOHCM Global Select Fund						
Klasse Z GBP	862.551,856	8.238,558	12 GBP	(657.002,649)	(932) GBP	213.787,765
JOHCM Emerging Market Fund						
Klasse Y GBP	-	106.763,816	102 GBP	-	-	106.763,816
JOHCM Global Emerging Market Opportunities Fund						
Klasse A EUR	165.763,070	-	-	-	-	165.763,070
Klasse B EUR	11.066,473	-	-	-	-	11.066,473
JOHCM Asia ex-Japan Fund						
Klasse A EUR	144.228,801	-	-	-	-	144.228,801
Klasse B EUR	11.525,702	-	-	-	-	11.525,702
Klasse Z GBP	-	467.237,926	255 GBP	(233.618,963)	-	233.618,963

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

7. Verbundene Personen (Fortsetzung)

	Anfang Anteile	Zeichnungen Anteile	Geldwert '000	Rücknahmen Anteile	Geldwert '000	Ende Anteile
JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund						
Klasse A EUR	146.363,393	-	-	-	-	146.363,393
Klasse A USD	1.224.692,809	-	-	-	-	1.224.692,809
Klasse B EUR	11.657,253	-	-	-	-	11.657,253
Klasse B USD	15.722,129	-	-	-	-	15.722,129
Klasse Z GBP	24.747,580	304.198,266	275 GBP	(101.268,655)	-	227.677,191
JOHCM Global Opportunities Fund						
Klasse A EUR	154.623,740	-	-	-	-	154.623,740
Klasse A USD	195.254,206	-	-	-	-	195.254,206
Klasse B EUR	12.369,900	-	-	-	-	12.369,900
Klasse B USD	15.556,820	-	-	-	-	15.556,820
JOHCM Japan Dividend Growth Fund						
Klasse A GBP	888.085,501	13.121,684	13 GBP	-	-	901.207,185
Klasse A abgesichert GBP	807.500,000	14.381,927	15 GBP	-	-	821.881,927
Klasse A EUR	151.101,000	5.374,626	6 EUR	-	-	156.475,626
Klasse A USD	207.646,250	4.221,577	4 USD	-	-	211.867,827
Klasse A abgesichert USD	207.646,250	-	-	-	-	207.646,250
Klasse B EUR	12.088,080	209,448	-	-	-	12.297,528
JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund						
Klasse A GBP	10.000,000	-	-	-	-	10.000,000
Klasse A EUR	10.000,000	-	-	-	-	10.000,000
Klasse A USD	10.000,000	-	-	-	-	10.000,000
Klasse B EUR	10.000,000	-	-	-	-	10.000,000
Klasse B USD	10.000,000	-	-	-	-	10.000,000
USD Seed	4.937.800,000	6.757.924,239	7.170 USD	-	-	11.695.724,239
JOHCM European Concentrated Value Fund						
Klasse A EUR	4.235.377,620	-	-	(82.423,810)	-	4.152.953,810

Der Secretary hielt während des Geschäftsjahrs oder zum Ende des Geschäftsjahrs keine Anteile an der Gesellschaft (2016: Null).

Entschädigung der Verwaltungsratsmitglieder

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten

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

Schätzung des beizulegenden Zeitwerts

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

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

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

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

Die drei Input-Levels werden wie folgt definiert:

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

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

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

Nicht-notierte Aktien

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

Umgliederung zwischen Stufe 1 und Stufe 2

Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2017 bzw. zum 31. Dezember 2016 gab es keine wesentlichen Umgliederungen zwischen der Stufe 1 und der Stufe 2.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Bewertungsmethoden

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

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

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

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

Die Gesellschaft hat Anlagerichtlinien, die die allgemeinen Geschäftsstrategien, die Risikotoleranz und die allgemeine Risikomanagementphilosophie auführen und hat etablierte Methoden zur akkuraten und rechtzeitigen Überwachung und Kontrolle der wirtschaftlichen Absicherungstransaktionen. Die Bilanzierungsrichtlinien in Bezug auf Derivate werden unter Anmerkung 2 zu den Finanzabschlüssen aufgeführt und die Gesellschaft verfügt über einen Risikomanagementprozess für den Einsatz von finanziellen Derivatinstrumenten, der vom Vorstand und der Central Bank of Ireland genehmigt wurde.

Der Verwaltungsrat legte fest, dass Carne Global Financial Services Limited („Carne“) für das Risikomanagement verantwortlich ist. Carne gewährleistet, dass Verfahren zur jederzeitigen Identifizierung, Überwachung und Steuerung aller wesentlichen Risiken für die Gesellschaft bestehen. Carne berichtet vierteljährlich auf Basis der von der Gesellschaft an den Anlageverwalter und Administrator erstellten Berichte an den Vorstand.

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

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

OTC Optionen

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

Differenzkontrakte

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

Wenn Differenzkontrakte eingegangen werden, verpfändet der Teilfonds Barmittel als Sicherheit (finanzielle Vermögenswerte) für die finanziellen Verbindlichkeiten des Differenzkontrakts. Zum 31. Dezember 2017 verpfändete der JOHCM European Select Values Fund Null GBP (31. Dezember 2016: GBP 465.000).

Termingeschäfte

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Bewertungsmethoden (Fortsetzung)

In der folgenden Tabelle sind die zum 31. Dezember 2017 zur ein- und mehrmaligen Bewertung der Finanzinstrumente der Teilfonds zum beizulegenden Zeitwert herangezogenen Inputs zusammengefasst:

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	Summe	(Level 1)	(Level 2)	(Level 3)
	Anlagen			
	2017	2017	2017	2017
	'000 GBP	'000 GBP	'000 GBP	'000 GBP
JOHCM Continental European Fund				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet				
Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value	1.910.241	1.910.241	-	-
Devisenterminkontrakte	22	-	22	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisenterminkontrakte	(375)	-	(375)	-
Summe	1.909.888	1.910.241	(353)	-
JOHCM UK Growth Fund				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet				
Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value	394.098	394.098	-	-
Summe	394.098	394.098	-	-
JOHCM European Select Values Fund				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet				
Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value	2.936.470	2.936.470	-	-
Differenzkontrakte	82	-	82	-
Optionen	3.276	3.276	-	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Differenzkontrakte	(196)	-	(196)	-
Devisenterminkontrakte	(5)	-	(5)	-
Summe	2.939.627	2.939.746	(119)	-
JOHCM Japan Fund				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet				
Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value	507.108	507.108	-	-
Devisenterminkontrakte	239	-	239	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisenterminkontrakte	(1)	-	(1)	-
Summe	507.346	507.108	238	-
JOHCM Global Select Fund				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet				
Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value	2.071.722	2.071.722	-	-
Devisenterminkontrakte	2	-	2	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisenterminkontrakte	(1)	-	(1)	-
Summe	2.071.723	2.071.722	1	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	Summe			
	Anlagen	(Level 1)	(Level 2)	(Level 3)
	2017	2017	2017	2017
	'000 GBP	'000 GBP	'000 GBP	'000 GBP
JOHCM Emerging Markets Fund				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet				
Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value	29.509	29.509	-	-
Summe	29.509	29.509	-	-
JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet				
Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value	314.836	314.836	-	-
Summe	314.836	314.836	-	-
JOHCM Asia ex-Japan Fund				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet				
Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value	563.940	563.940	-	-
Devisenterminkontrakte	1	-	1	-
Summe	563.941	563.940	1	-
JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet				
Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value	35.008	35.008	-	-
Summe	35.008	35.008	-	-
JOHCM Global Opportunities Fund				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet				
Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value	248.721	248.721	-	-
Devisenterminkontrakte	2	-	2	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisenterminkontrakte	(1)	-	(1)	-
Summe	248.722	248.721	1	-
JOHCM Japan Dividend Growth Fund				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet				
Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value	134.886	134.886	-	-
Devisenterminkontrakte	34	-	34	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisenterminkontrakte	(13)	-	(13)	-
Summe	134.907	134.886	21	-
JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet				
Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value	43.284	43.284	-	-
Summe	43.284	43.284	-	-
JOHCM European Concentrated Value Fund				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet				
Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value	374.620	374.620	-	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisenterminkontrakte	(887)	-	(887)	-
Summe	373.733	374.620	(887)	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	Summe	(Level 1)	(Level 2)	(Level 3)
	Anlagen	(Level 1)	(Level 2)	(Level 3)
	2017	2017	2017	2017
	'000 GBP	'000 GBP	'000 GBP	'000 GBP
JOHCM UK Dynamic Fund*				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet				
Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value	1.870	1.870	-	-
Summe	1.870	1.870	-	-

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

In der folgenden Tabelle sind die zum 31. Dezember 2016 zur ein- und mehrmaligen Bewertung der Finanzinstrumente der Teilfonds zum beizulegenden Zeitwert herangezogenen Inputs zusammengefasst:

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	Summe	(Level 1)	(Level 2)	(Level 3)
	Anlagen	(Level 1)	(Level 2)	(Level 3)
	2016	2016	2016	2016
	'000 GBP	'000 GBP	'000 GBP	'000 GBP
JOHCM Continental European Fund				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet				
Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value	1.658.398	1.658.398	-	-
Devisenterminkontrakte	34	-	34	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisenterminkontrakte	(3.517)	-	(3.517)	-
Summe	1.654.915	1.658.398	(3.483)	-
JOHCM UK Growth Fund				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet				
Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value	309.445	309.445	-	-
Summe	309.445	309.445	-	-
JOHCM European Select Values Fund				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet				
Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value	2.306.679	2.306.679	-	-
Differenzkontrakte	116	-	116	-
Optionen	1.992	1.992	-	-
Devisenterminkontrakte	4	-	4	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Differenzkontrakte	(543)	-	(543)	-
Devisenterminkontrakte	(11)	-	(11)	-
Summe	2.308.237	2.308.671	(434)	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	Summe			
	Anlagen	(Level 1)	(Level 2)	(Level 3)
	2016	2016	2016	2016
	'000 GBP	'000 GBP	'000 GBP	'000 GBP
JOHCM Japan Fund				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet				
Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value	421.856	421.856	-	-
Devisenterminkontrakte	47	-	47	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisenterminkontrakte	(20)	-	(20)	-
Summe	421.883	421.856	27	-
JOHCM Global Select Fund				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet				
Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value	2.186.491	2.186.491	-	-
Devisenterminkontrakte	9	-	9	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisenterminkontrakte	(66)	-	(66)	-
Summe	2.186.434	2.186.491	(57)	-
JOHCM Emerging Markets Fund				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet				
Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value	25.022	25.022	-	-
Summe	25.022	25.022	-	-
JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet				
Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value	217.724	217.724	-	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisenterminkontrakte	(1)	-	(1)	-
Summe	217.723	217.724	(1)	-
JOHCM Asia ex-Japan Fund				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet				
Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value	473.722	473.722	-	-
Summe	473.722	473.722	-	-
JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet				
Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value	56.798	56.798	-	-
Summe	56.798	56.798	-	-
JOHCM Global Opportunities Fund				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet				
Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value	246.735	246.735	-	-
Devisenterminkontrakte	1	-	1	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisenterminkontrakte	(13)	-	(13)	-
Summe	246.723	246.735	(12)	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	Summe			
	Anlagen	(Level 1)	(Level 2)	(Level 3)
	2016	2016	2016	2016
	'000 GBP	'000 GBP	'000 GBP	'000 GBP
JOHCM Japan Dividend Growth Fund				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet				
Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value	98.354	98.354	-	-
Devisenterminkontrakte	9	-	9	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisenterminkontrakte	(18)	-	(18)	-
Summe	98.345	98.354	(9)	-
JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet				
Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value	11.854	11.854	-	-
Summe	11.854	11.854	-	-
JOHCM European Concentrated Value Fund				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet				
Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value	4.806	4.806	-	-
Summe	4.806	4.806	-	-

Globales Engagement in Finanzderivatinstrumenten

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

Verstöße gegen Engagementlimits werden, wenn zutreffend, mithilfe des Commitment-Ansatzes identifiziert, vom Anlagemanager behandelt und dem Verwaltungsrat gemeldet. Der Central Bank wird ein jährlicher FDI-Bericht vorgelegt, der alle Verstöße gegen die Limits sowohl beim globalen Engagement oder dem Gegenpartei-Risikoengagement in Bezug auf FDIs darlegt. Während des Geschäftsjahrs zum 31. Dezember 2017 und zum 31. Dezember 2016 gab es keine Verstöße gegen die FDI Engagementbeschränkungen.

Marktrisiko

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

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

- Das Marktrisiko für alle Teilfonds wird vom Anlageverwalter im Zusammenhang mit dem gesamten verwalteten Portfolio beurteilt, wobei finanzielle Derivatinstrumente auf vollständig eingezahlter Engagementbasis enthalten sind. Wenn Optionen oder optionsbezogene finanzielle Derivatinstrumente eingesetzt werden, wird das Engagement auf delta-gewichteter Basis bestimmt.
- Das Basisrisiko (das Risiko, dass ein finanzielles Derivatinstrument nicht der Bewegung der physischen Position entspricht) wird, wenn angemessen, in Erwägung gezogen;
- Es bestehen Beschränkungen für das Gearing im Portfolio (wie im Prospekt der Gesellschaft definiert). Finanzielle Derivatinstrumente können nicht eingesetzt werden, um diese Beschränkungen zu umgehen;

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

- Das Nettoengagement bei einer Vermögensklasse eines Teilfonds, einschliesslich des delta-gewichteten Engagement bei Derivatinstrumenten wird durch die Anlagerichtlinien der Gesellschaft eingeschränkt;
- Im Fall des Einsatzes von finanziellen Derivatinstrumentenpositionen für ein Engagement, halten die Teilfonds ausreichende Barmittelbestände oder angemessene Äquivalente, um die aus der Nettoderivatposition entstehenden potenziellen Verpflichtungen zu erfüllen. Im Fall von Derivatpositionen, die ein Engagement aufheben sollen, hält der Teilfonds Vermögenswerte, die als angemessene Absicherung angesehen werden.

Kursrisiko

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

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

Die beste Einschätzung des Verwaltungsrats zur Auswirkung auf die Nettovermögenswerte und -erträge aufgrund einer einigermaßen wahrscheinlichen Veränderung der Aktienindizes, wobei alle anderen Faktoren gleichbleiben, ist wie folgt:

Fund	Index	Änderung des Aktienkurses 31. Dezember 2017	Auswirkung auf das Nettovermögen und den Gewinn 31. Dezember 2017	
			'000 GBP	
JOHCM Continental European Fund	MSCI Europe Ex UK NR	16	302.526	
JOHCM UK Growth Fund	FTSE All Share	13	51.627	
JOHCM European Select Values Fund	MSCI Europe NR	15	430.361	
JOHCM Japan Fund	TOPIX	13	66.056	
JOHCM Global Select Fund	MSCI ACWI NR	13	274.296	
JOHCM Emerging Markets Fund	MSCI Emerging Markets NR	25	7.495	
JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund	MSCI Emerging Markets NR	25	79.968	
JOHCM Asia ex-Japan Fund	MSCI AC Asia ex-Japan NR	29	166.081	
JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund	MSCI AC Asia ex-Japan Small Cap	22	7.688	
JOHCM Global Opportunities Fund	MSCI ACWI NR	13	32.931	
JOHCM Japan Dividend Growth Fund	TOPIX	13	17.565	
JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund	RUSSELL TR	7	2.900	
JOHCM European Concentrated Value Fund	MSCI Europe NR	15	54.715	
JOHCM UK Dynamic Fund*	FTSE All Share	13	245	

* JOHCM UK Dynamic Fund wurde am 27. September 2017 aufgelegt.
TR bedeutet „Total Return“. Alle Indizes werden auf Pfund Sterling angepasst.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Kursrisiko (Fortsetzung)

Fund	Index	Änderung des Aktienkurses 31. Dezember 2016	Auswirkung auf das
			Nettovermögen und den Gewinn 31. Dezember 2016 '000 GBP
JOHCM Continental European Fund	MSCI Europe Ex UK NR	19	308.119
JOHCM UK Growth Fund	FTSE All Share	17	51.842
JOHCM European Select Values Fund	MSCI Europe NR	19	433.975
JOHCM Japan Fund	TOPIX	23	97.459
JOHCM Global Select Fund	MSCI ACWI NR	29	626.676
JOHCM Emerging Markets Fund	MSCI Emerging Markets NR	33	8.163
JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund	MSCI Emerging Markets NR	33	71.033
JOHCM Asia ex-Japan Fund	MSCI AC Asia ex-Japan NR	26	122.088
JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund	MSCI AC Asia ex-Japan Small Cap	17	9.404
JOHCM Global Opportunities Fund	MSCI ACWI NR	29	70.716
JOHCM Japan Dividend Growth Fund	TOPIX	23	22.719
JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund	RUSSELL TR	40	4.773
JOHCM European Concentrated Value Fund	MSCI Europe NR	19	904

Die Veränderungen der Aktienkurse basieren auf den Schwankungen von annualisierten Zehnjahressätzen. Der Vorstand glaubt, dass dies für die zugrundeliegende Sensitivität des Teilfonds gegenüber Marktschwankungen angemessen ist.

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Währungsrisiko

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

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

Zum 31. Dezember 2017 und 31. Dezember 2016 galten folgende Wechselkurse gegenüber dem britischen Pfund:

	2017	2016
AED	-	4,518825
AUD	1,727621	1,702415
BRL	4,475184	4,004094
CAD	1,693343	1,656532
CHF	1,317630	1,252210
CLP	830,873309	-
CZK	28,825023	31,481102
DKK	8,389845	8,661354
EUR	1,126913	1,165120
HKD	10,558317	9,540372
HUF	349,368241	360,961312
IDR	18.328,584995	16.573,487808
INR	86,292795	83,491686
JPY	152,007831	143,871557
KRW	1.440,298507	1.478,665865
LKR	207,367613	184,279509
MXN	26,614921	25,452044
MYR	5,467488	5,518895
NOK	11,077402	10,585527
PHP	67,294282	60,909496
PKR	149,562714	128,405177
PLN	4,705743	5,145703
QAR	4,920349	4,479827
RUB	78,146691	75,359877
SEK	11,076403	11,148012
SGD	1,804801	1,777589
THB	44,015117	44,030278
TRY	5,111113	4,341926
TWD	40,054552	39,801035
USD	1,351000	1,230250
ZAR	16,630353	16,891382

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Währungsrisiko (Fortsetzung)

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

Die folgende und umseitige Tabelle 1 analysiert den Nettobetrag der monetären Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die von jedem Teilfonds am Bilanzdatum gehalten werden, die auf andere Währungen als das GBP (die funktionale Währung) lauten.

Tabelle 2 auf Seiten 187 bis 188 legt die beste Einschätzung des Vorstands der Auswirkung dar, die eine einigermassen wahrscheinliche Schwankung des Wechselkurses gegen Pfund Sterling, wobei alle anderen Faktoren konstant bleiben, auf die Gesamtertragsrechnung hätte. Ein negativer Betrag in der Tabelle spiegelt eine potenzielle Nettoerhöhung auf der Gesamtertragsrechnung oder der Aktie wider, wobei ein positiver Betrag eine potenzielle Nettoerhöhung darstellt. Effektiv können die tatsächlichen Handelsergebnisse von der folgenden Sensitivitätsanalyse abweichen und der Unterschied könnte bedeutend sein.

Tabelle 1

Analyse der Nettobeträge von Anlagen in Fremdwährungen und Netto monetäre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die von jedem Teilfonds am Bilanzdatum gehalten werden

Währung	Gesamtinvestition		Netto Devisen Geldwerte		Netto Devisen Derivate		Gesamtengagement	
	Dez. 2017	Dez. 2016	Dez. 2017	Dez. 2016	Dez. 2017	Dez. 2016	Dez. 2017	Dez. 2016
	'000 GBP	'000 GBP	'000 GBP	'000 GBP	'000 GBP	'000 GBP	'000 GBP	'000 GBP
JOHCM Continental European Fund								
CHF	242.432	168.296	-	(1.681)	-	1.681	242.432	168.296
CZK	-	16.601	-	-	-	-	-	16.601
DKK	57.428	65.941	1.562	3	(1.559)	-	57.431	65.944
EUR	1.524.492	1.384.584	29.438	16.945	(422.907)	(343.488)	1.131.023	1.058.041
NOK	13.928	-	-	-	-	-	13.928	-
SEK	71.961	8.732	-	-	-	-	71.961	8.732
USD	-	14.244	9	(166)	53.575	64.421	53.584	78.499
Summe	1.910.241	1.658.398	31.009	15.101	(370.891)	(277.386)	1.570.359	1.396.113
JOHCM UK Growth Fund								
EUR	-	-	1	-	-	-	1	-
USD	-	-	-	56	-	-	-	56
Summe	-	-	1	56	-	-	1	56
JOHCM European Select Values Fund								
CAD	12.644	9.479	-	-	-	-	12.644	9.479
CHF	100.696	56.487	-	-	-	-	100.696	56.487
DKK	34.528	35.381	-	-	-	-	34.528	35.381
EUR	2.172.791	1.708.082	20.922	(9.736)	(19.665)	117	2.174.048	1.698.463
HKD	-	-	-	-	(196)	(543)	(196)	(543)
NOK	24.951	1.032	-	-	-	-	24.951	1.032
SEK	-	29.545	-	-	-	-	-	29.545
USD	305.428	227.767	-	-	3.275	11.624	308.703	239.391
Summe	2.651.038	2.067.773	20.922	(9.736)	(16.586)	11.198	2.655.374	2.069.235
JOHCM Japan Fund								
EUR	-	-	1	(122)	-	122	1	-
JPY	507.108	421.856	6.027	10.763	(174.475)	(175.817)	338.660	256.802
Summe	507.108	421.856	6.028	10.641	(174.475)	(175.695)	338.661	256.802

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Währungsrisiko (Fortsetzung)

Tabelle 1

Analyse der Nettobeträge von Anlagen in Fremdwährungen und Netto monetäre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die von jedem Teilfonds am Bilanzdatum gehalten werden (Fortsetzung)

Währung	Gesamtinvestition		Netto Devisen Geldwerte		Netto Devisen Derivate		Gesamtengagement	
	Dez. 2017	Dez. 2016	Dez. 2017	Dez. 2016	Dez. 2017	Dez. 2016	Dez. 2017	Dez. 2016
	'000 GBP	'000 GBP	'000 GBP	'000 GBP	'000 GBP	'000 GBP	'000 GBP	'000 GBP
JOHCM Global Select Fund								
AUD	151.174	85.321	-	-	-	-	151.174	85.321
BRL	48.314	48.723	471	517	-	-	48.785	49.240
CAD	55.416	87.128	-	212	-	(212)	55.416	87.128
EUR	193.883	345.840	851	993	225	(315)	194.959	346.518
HKD	54.420	86.120	-	-	-	-	54.420	86.120
JPY	334.643	230.419	305	3.670	-	(9.683)	334.948	224.406
KRW	51.547	87.728	52	48	-	-	51.599	87.776
USD	1.079.851	1.126.153	219.171	92.879	(226)	10.173	1.298.796	1.229.205
Summe	1.969.248	2.097.432	220.850	98.319	(1)	(37)	2.190.097	2.195.714
JOHCM Emerging Markets Fund								
AED	-	196	-	-	-	-	-	196
BRL	1.096	494	(53)	50	15	(2)	1.058	542
CAD	282	664	-	-	-	-	282	664
CLP	149	-	-	-	-	-	149	-
CZK	-	251	-	-	-	-	-	251
EUR	366	658	-	-	-	-	366	658
HKD	6.724	4.425	-	(38)	-	38	6.724	4.425
HUF	-	607	-	-	-	-	-	607
IDR	808	717	-	11	-	-	808	728
INR	3.042	1.883	3	-	-	-	3.045	1.883
KRW	4.310	3.739	19	29	-	-	4.329	3.768
MXN	461	683	-	-	-	-	461	683
MYR	-	85	-	-	-	-	-	85
NOK	103	-	-	-	-	-	103	-
PLN	712	386	(7)	-	7	-	712	386
SGD	-	179	-	-	-	-	-	179
THB	770	574	-	-	-	-	770	574
TRY	445	141	-	-	-	-	445	141
TWD	2.225	1.944	6	1	-	-	2.231	1.945
USD	5.536	6.063	375	265	(68)	(16)	5.843	6.312
ZAR	1.895	1.164	(66)	19	46	(19)	1.875	1.164
Summe	28.924	24.853	277	337	-	1	29.201	25.191

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Währungsrisiko (Fortsetzung)

Tabelle 1

Analyse der Nettobeträge von Anlagen in Fremdwährungen und Netto monetäre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die von jedem

Teilfonds am Bilanzdatum gehalten werden (Fortsetzung)

Währung	Gesamtinvestition		Netto Devisen Geldwerte		Netto Devisen Derivate		Gesamtengagement	
	Dez. 2017	Dez. 2016	Dez. 2017	Dez. 2016	Dez. 2017	Dez. 2016	Dez. 2017	Dez. 2016
	'000 GBP	'000 GBP	'000 GBP	'000 GBP	'000 GBP	'000 GBP	'000 GBP	'000 GBP
JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund								
BRL	2.659	4.207	-	-	-	-	2.659	4.207
CZK	3.342	-	-	-	-	-	3.342	-
EUR	-	-	(52)	-	53	-	1	-
HKD	49.983	31.316	-	-	-	-	49.983	31.316
INR	44.035	21.903	1	-	-	-	44.036	21.903
KRW	50.373	35.860	(686)	305	-	-	49.687	36.165
MXN	10.998	-	-	-	-	-	10.998	-
PLN	-	2.558	-	-	-	-	-	2.558
RUB	-	1.046	-	-	-	-	-	1.046
THB	-	-	-	1.143	-	(832)	-	311
TWD	46.489	37.278	8	-	-	-	46.497	37.278
USD	75.200	63.192	12.555	3.430	(73)	781	87.682	67.403
ZAR	23.718	14.111	-	-	-	-	23.718	14.111
Summe	306.797	211.471	11.826	4.878	(20)	(51)	318.603	216.298
JOHCM Asia ex-Japan Fund								
EUR	-	-	(146)	(45)	202	45	56	-
HKD	198.258	155.872	-	-	-	-	198.258	155.872
IDR	41.805	46.847	-	1.188	-	-	41.805	48.035
INR	59.592	88.830	289	-	-	-	59.881	88.830
KRW	73.376	34.637	766	338	-	-	74.142	34.975
MYR	33.484	-	-	-	-	-	33.484	-
SGD	15.296	16.661	-	-	-	-	15.296	16.661
TWD	90.224	108.622	-	-	-	-	90.224	108.622
USD	51.903	22.253	3.534	3.822	(113)	(89)	55.324	25.986
Summe	563.938	473.722	4.443	5.303	89	(44)	568.470	478.981
JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund								
EUR	-	-	-	(54)	-	54	-	-
HKD	7.253	9.589	133	77	(131)	(65)	7.255	9.601
IDR	3.593	6.888	-	56	-	-	3.593	6.944
INR	1.689	9.981	86	1.542	-	-	1.775	11.523
KRW	2.291	3.913	63	10	-	-	2.354	3.923
MYR	1.274	1.956	10	-	-	-	1.284	1.956
PHP	-	1.226	-	-	-	-	-	1.226
SGD	1.973	2.724	-	(12)	-	6	1.973	2.718
THB	2.392	-	-	-	-	-	2.392	-
TWD	12.645	20.521	(36)	133	-	-	12.609	20.654
USD	1.898	-	(141)	(1.702)	124	(4)	1.881	(1.706)
Summe	35.008	56.798	115	50	(7)	(9)	35.116	56.839

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Währungsrisiko (Fortsetzung)

Tabelle 1

Analyse der Nettobeträge von Anlagen in Fremdwährungen und Netto monetäre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die von jedem Teilfonds am Bilanzdatum gehalten werden (Fortsetzung)

Währung	Gesamtinvestition		Netto Devisen Geldwerte		Netto Devisen Derivate		Gesamtengagement	
	Dez. 2017	Dez. 2016	Dez. 2017	Dez. 2016	Dez. 2017	Dez. 2016	Dez. 2017	Dez. 2016
	'000 GBP	'000 GBP	'000 GBP	'000 GBP	'000 GBP	'000 GBP	'000 GBP	'000 GBP
JOHCM Global Opportunities Fund								
CHF	6.000	12.884	-	-	-	-	6.000	12.884
EUR	48.818	50.468	182	1.178	(105)	(1.178)	48.895	50.468
HKD	7.105	8.973	-	-	-	-	7.105	8.973
INR	-	-	-	2	-	-	-	2
JPY	26.306	37.079	(537)	(166)	552	-	26.321	36.913
USD	113.687	99.406	27.137	57.880	(570)	2.060	140.254	159.346
Summe	201.916	208.810	26.782	58.894	(123)	882	228.575	268.586
JOHCM Japan Dividend Growth Fund								
EUR	-	-	7	2	(1)	(2)	6	-
JPY	134.886	98.354	3.667	2.546	(25.483)	(33.249)	113.070	67.651
USD	-	-	-	-	1.861	1.824	1.861	1.824
Summe	134.886	98.354	3.674	2.548	(23.623)	(31.427)	114.937	69.475
JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund								
USD	43.284	11.854	1.212	463	1	(30)	44.497	12.287
Summe	43.284	11.854	1.212	463	1	(30)	44.497	12.287
JOHCM European Concentrated Value Fund								
EUR	270.366	3.424	20.542	289	(195.000)	-	95.908	3.713
SEK	-	98	-	-	-	-	-	98
SGD	-	-	(4.100)	-	194.113	-	190.013	-
USD	48.426	608	-	-	-	-	48.426	608
Summe	318.792	4.130	16.442	289	(887)	-	334.347	4.419
JOHCM UK Dynamic Fund*								
EUR	-	-	1	-	-	-	1	-
Summe	-	-	1	-	-	-	1	-

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Währungsrisiko (Fortsetzung)

Tabelle 2*

Analyse der Auswirkung einer einigermaßen wahrscheinlichen Schwankung des Wechselkurses gegen GBP für jeden Teilfonds

Währung	Änderung der Währung Satz in Prozent	Auswirkung auf Ertrag vor Steuern	Auswirkung auf Netto vermögen	Änderung der Wechselkurs in Prozent	Auswirkung auf Ertrag vor Steuern	Auswirkung auf Netto vermögen
	2017	2017	2017	2016	2016	2016
		'000 GBP	'000 GBP		'000 GBP	'000 GBP
JOHCM Continental European Fund						
EUR	(2)	23.082	23.082	(1)	10.688	10.688
USD	(3)	1.657	1.657	(2)	1.602	1.602
JOHCM UK Growth Fund						
EUR	(2)	-	-	-	-	-
USD	(3)	-	-	(2)	1	1
JOHCM European Select Values Fund						
EUR	(2)	44.368	44.368	(1)	17.156	17.156
USD	(3)	9.548	9.548	(2)	4.886	4.886
JOHCM Japan Fund						
JPY	(2)	6.911	6.911	(1)	2.594	2.594
JOHCM Global Select Fund						
EUR	(2)	3.979	3.979	(1)	3.500	3.500
JPY	(2)	6.836	6.836	(1)	2.267	2.267
USD	(3)	40.169	40.169	(2)	25.085	25.085
JOHCM Emerging Markets Fund						
EUR	(2)	7	7	(1)	7	7
HKD	(3)	47.450	47.450	-	-	-
USD	(3)	181	181	(2)	129	129
JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund						
USD	(3)	2.712	2.712	(2)	1.376	1.376
JOHCM Asia ex-Japan Fund						
HKD	(3)	1.399.086	1.399.086	(2)	1.077.557	1.077.557
EUR	(2)	1	1	-	-	-
USD	(3)	1.711	1.711	(2)	530	530

* Die Zahlen werden auf die nächste ganze Zahl gerundet.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2016 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Währungsrisiko (Fortsetzung)

Tabelle 2*

Analyse der Auswirkung einer einigermaßen wahrscheinlichen Schwankung des Wechselkurses gegen GBP für jeden Teilfonds (Fortsetzung).

Währung	Änderung der Währung Satz in Prozent 2017	Auswirkung auf Ertrag vor Steuern 2017	Auswirkung auf Netto vermögen 2017	Änderung der Wechselkurs in Prozent 2016	Auswirkung auf Ertrag vor Steuern 2016	Auswirkung auf Netto vermögen 2016
		'000 GBP	'000 GBP		'000 GBP	'000 GBP
JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund						
HKD	(3)	51.198	51.198	-	-	-
INR	-	-	-	1	762.750	762.750
USD	(3)	58	58	(2)	(35)	(35)
JOHCM Global Opportunities Fund						
EUR	(2)	998	998	(1)	510	510
JPY	(2)	537	537	(1)	373	373
USD	(3)	4.338	4.338	(2)	3.252	3.252
JOHCM Japan Dividend Growth Fund						
JPY	(2)	2.308	2.308	(1)	683	683
USD	(3)	57	57	(2)	37	37
JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund						
USD	(3)	1.376	1.376	(2)	251	251
JOHCM European Concentrated Value Fund						
EUR	(2)	1.958	1.958	(1)	37	37
USD	(3)	1.498	1.498	(2)	12	12
JOHCM UK Dynamic Fund**						
EUR	(2)	-	-	-	-	-

* Die Zahlen werden auf die nächste ganze Zahl gerundet.

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Risiko des Kassenkontos

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

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

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

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

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

Kreditrisiko

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

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

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

Das wird auf folgende Art und Weise kontrolliert:

- Es besteht ein Verfahren wodurch die Kreditwürdigkeit von Gegenparteien bewertet und Beschränkungen in Hinblick auf das Engagement mit jeder Gegenpartei etabliert werden können. Die Finanzabschlüsse der Gegenpartei werden überprüft. Eine Liste der genehmigten Gegenparteien und der Engagementlimits werden vom Leiter der Compliance-Abteilung des Anlageverwalters gebilligt;
- Das Gegenparteiisikoengagement mit genehmigten Gegenparteien wird gegen etablierte Beschränkungen überwacht;
- Zur Regelung der Beziehung mit der Gegenpartei werden Standardverträge abgeschlossen;
- Alle börsengehandelten Derivate werden durch genehmigte Broker ausgeführt und durch einen Clearing-Broker beglichen, wofür angemessene Unterlagen geführt werden;
- OTC-Derivate (Put-Options und Aktien-Swaps) können nur mit einer genehmigten Gegenpartei unter Verwendung von Standardunterlagen eingegangen werden. Der Preis des FDI muss täglich festgelegt werden können.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2016 waren RBC Investor Services Bank S.A., Dublin Branch und Goldman Sachs International Gegenparteien der Gesellschaft. Beide gelten als Gegenparteien mit gutem Rang und Namen. Alle finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gesellschaft zum 31. Dezember 2017 werden von RBC Investor Services Bank S.A., Dublin Branch gehalten mit Ausnahme von GBP 3.162.000 GBP (Dezember 2016: 1.566.000 GBP), die von Goldman Sachs International gehalten werden. Zum 31. Dezember 2017 hatte RBC Investor Services Bank S.A. ein Kreditrating von AA- von S&P (zum 31. Dezember 2016: AA- von S&P) und Goldman Sachs International hatte ein Kreditrating von A1 bei Moody's (zum 31. Dezember 2016: A1 bei Moody's).

Das maximale Kreditengagement der Gesellschaft ist wie folgt:

	JOHCM Continental European Fund		JOHCM UK Growth Fund	
	31. Dezember 2017 '000 GBP	31. Dezember 2016 '000 GBP	31. Dezember 2017 '000 GBP	31. Dezember 2016 '000 GBP
Anlagen in Finanzderivat-instrumenten	(353)	-	-	-
Von Brokern fällige Beträge	5.188	-	563	1.658
Sonstige Forderungen	100	23	7	1
Wertpapierleihe (besichert)	139.092	58.998	-	-
	JOHCM European Select Values Fund		JOHCM Japan Fund	
	31. Dezember 2017 '000 GBP	31. Dezember 2016 '000 GBP	31. Dezember 2017 '000 GBP	31. Dezember 2016 '000 GBP
Anlagen in Finanzderivat-instrumenten	3.157	1.558	238	27
Von Brokern fällige Beträge	631	-	1.136	14.232
Sonstige Forderungen	205	25	7	16
Wertpapierleihe (besichert)	356.973	271.339	-	-
Bei Goldman Sachs gehaltene Anlagen in Finanzderivat-instrumenten	3.162	1.566	-	-
	JOHCM Global Select Fund		JOHCM Emerging Markets Fund	
	31. Dezember 2017 '000 GBP	31. Dezember 2016 '000 GBP	31. Dezember 2017 '000 GBP	31. Dezember 2016 '000 GBP
Anlagen in Finanzderivat-instrumenten	1	-	-	-
Von Brokern fällige Beträge	-	17.715	-	101
Sonstige Forderungen	12	8	42	24
Wertpapierleihe (besichert)	384.562	277.020	1.871	588
	JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund		JOHCM Asia ex-Japan Fund	
	31. Dezember 2017 '000 GBP	31. Dezember 2016 '000 GBP	31. Dezember 2017 '000 GBP	31. Dezember 2016 '000 GBP
Anlagen in Finanzderivat-instrumenten	-	-	1	-
Von Brokern fällige Beträge	-	1.143	-	1.188
Sonstige Forderungen	30	9	25	7
Wertpapierleihe (besichert)	23.304	9.743	45.178	31.187

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

	JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund		JOHCM Global Opportunities Fund	
	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
	'000 GBP	'000 GBP	'000 GBP	'000 GBP
Anlagen in Finanzderivat-instrumenten	-	-	-	-
Von Brokern fällige Beträge	229	1.004	-	-
Sonstige Forderungen	56	14	-	9
Wertpapierleihe (besichert)	3.479	2.438	-	-
	JOHCM Japan Dividend Growth Fund		JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund	
	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
	'000 GBP	'000 GBP	'000 GBP	'000 GBP
Anlagen in Finanzderivat-instrumenten	21	-	-	-
Von Brokern fällige Beträge	-	992	-	-
Sonstige Forderungen	23	8	26	7
Wertpapierleihe (besichert)	-	-	11.272	657
	JOHCM European Concentrated Value Fund		JOHCM UK Dynamic Fund*	
	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
	'000 GBP	'000 GBP	'000 GBP	'000 GBP
Anlagen in Finanzderivat-instrumenten	(887)	-	-	-
Von Brokern fällige Beträge	-	-	3	-
Sonstige Forderungen	44	12	6	-
Wertpapierleihe (besichert)	29.930	-	235	-

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

Portfoliomanagementrisiko

Aufgrund der Natur von Futures, werden Barmittel zur Deckung anfänglicher und zukünftiger Sicherheitseinlagen von einem Broker gehalten, mit dem der Teilfonds eine ausstehende Position hat. Bei Ausübung der Option muss der Teilfonds eventuell eine Prämie an die Gegenpartei entrichten. Im Fall einer Insolvenz der Gegenpartei kann die Optionsprämie zusätzlich zu jeglichen nicht realisierten Gewinnen, wenn der Vertrag „im Geld“ ist, verloren gehen. Die Teilfonds sind bislang keine derartigen Kontrakte eingegangen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Betriebliches Risiko

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

- Die Bewertungsstandards und -systeme, die vom Administrator eingesetzt werden, entsprechen den aktuellen Branchennormen, wobei Derivate zum Marktwert bewertet und Engagements auf delta-angepasster Basis angegeben werden;
- Die Bewertung/Preislegung bei allen finanziellen Derivatinstrumenten werden unabhängig gestellt und berichtet, wobei die für das Instrument angemessenen Methoden verwendet werden;
- Es besteht eine Aufgabentrennung zwischen dem Anlageverwalter und dem Administrator;
- Es bestehen betriebliche Kontrollmechanismen, um die prompte und akkurate Aufzeichnung von physischen und derivativen Transaktionen zu ermöglichen und um die Integrität der Systeme und Portfolioinformationen zu schützen. Jeder Handel wird am Handelsdatum verbucht und die Transaktionshistorie kann im System nicht gelöscht werden;
- Eine unabhängige Abgleichung der Portfolio-Holdings und häufige Broker-Bestätigungen werden sowohl vom Anlageverwalter als auch dem Administrator monatlich ausgeführt und von leitenden Angestellten abgezeichnet und;
- Neue Arten von Derivatinstrumenten müssen zum Einsatz vom Vorstand nach Erwägung des Anlage- und betrieblichen Risikos und der Anforderungen genehmigt werden. Es bestehen sowohl beim Anlageverwalter als auch beim Administrator dokumentierte Geschäftskontinuitätspläne und Disaster-Recovery-Massnahmen.

Der Anlageverwalter analysiert und überwacht die Portfolios der Teilfonds täglich. Das Engagement wird nach Markt, Anteilsklasse, Sektor und Marktkapitalisierung gemessen. Vor und nach dem Handel wird eine Compliance-Überwachung ausgeführt, um sicherzustellen, dass keine Verstöße gegen die Anlagerichtlinien des Teilfonds bestehen.

Wechselseitige Haftung zwischen Teilfonds

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko

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

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

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

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

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

Die börsennotierten Wertpapiere der Gesellschaft werden als sofort realisierbar angesehen, da sie alle an anerkannten Börsen notiert sind. Siehe die Tabellen auf Seiten 194 bis 207, die die Liquidität jedes Teilfondsportfolios darstellen.

Die Liquidität wird auf folgende Art und Weise kontrolliert:

- Tägliche Überwachung der Liquidität aller verwendeter Instrumente, einschliesslich finanzielle Derivativinstrumente (FDI), vor dem Hintergrund der Anlageziele und der Liquiditätsanforderungen jedes Teilfonds. Tägliche Überwachung und Berichterstattung des Barmittelbestands, um sicherzustellen, dass jeder Teilfonds ausreichende Kapazitäten hat, die aus den FDI-Positionen entstehenden Verpflichtungen zu erfüllen; und
- Es bestehen Verfahren zur Überprüfung der Bargewichtung jedes Teilfonds, um sicherzustellen, dass die Liquiditätsanforderungen zum Nachkommen von Verpflichtungen bei deren Ablauf/Fälligkeit im Fall von extremen Marktschwankungen erfüllt werden können.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

	Fällig auf Abruf	Fällig innerhalb 1 Monat	Fällig innerhalb 3 Monate	Fällig zwischen 3 & 12 Monate	Summe
JOHCM Continental European Fund					
AKTIVA 2017 ('000 GBP)					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Investitionen in übertragbaren Wertpapieren	1.910.241	-	-	-	1.910.241
Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	22	-	-	22
Barmittel und Barmitteläquivalente	32.976	-	-	-	32.976
Dividendenforderungen	-	1.118	-	-	1.118
Forderungen aus Zeichnungen	5.049	-	-	-	5.049
Von Brokern fällige Beträge	5.188	-	-	-	5.188
Sonstige Forderungen	-	-	100	-	100
SUMME AKTIVA	1.953.454	1.140	100	-	1.954.694

PASSIVA 2017 ('000 GBP)

Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:

Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	375	-	-	375
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	6.678	-	-	-	6.678
An Broker fällige Beträge	4.138	-	-	-	4.138
Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren	-	1.242	-	-	1.242
Verbindlichkeiten aus an die Wertentwicklung gebundener Gebühr	-	46	-	-	46
Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr	-	140	-	-	140
Sonstige Verbindlichkeiten	-	240	-	-	240
Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen 2017	1.941.835	-	-	-	1.941.835
SUMME PASSIVA	1.952.651	2.043	-	-	1.954.694

	Fällig auf Abruf	Fällig innerhalb 1 Monat	Fällig innerhalb 3 Monate	Fällig zwischen 3 & 12 Monate	Summe
JOHCM Continental European Fund					
AKTIVA 2016 ('000 GBP)					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Investitionen in übertragbaren Wertpapieren	1.658.398	-	-	-	1.658.398
Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	34	-	-	34
Barmittel und Barmitteläquivalente	16.408	-	-	-	16.408
Dividendenforderungen	-	255	-	-	255
Forderungen aus Zeichnungen	8.254	-	-	-	8.254
Sonstige Forderungen	-	-	23	-	23
SUMME AKTIVA	1.683.060	289	23	-	1.683.372

PASSIVA 2016 ('000 GBP)

Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:

Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	3.517	-	-	3.517
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	7.195	-	-	-	7.195
An Broker fällige Beträge	1.681	-	-	-	1.681
Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren	-	1.058	-	-	1.058
Verbindlichkeiten aus an die Wertentwicklung gebundener Gebühr	-	479	-	-	479
Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr	-	33	-	-	33
Sonstige Verbindlichkeiten	-	124	-	-	124
Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen 2016	1.669.285	-	-	-	1.669.285
SUMME PASSIVA	1.678.161	5.211	-	-	1.683.372

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

JOHCM UK Growth Fund	Fällig auf Abruf	Fällig innerhalb 1 Monat	Fällig innerhalb 3 Monate	Fällig zwischen 3 & 12 Monate	Summe
AKTIVA 2017 ('000 GBP)					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Investitionen in übertragbaren Wertpapieren	394.098	-	-	-	394.098
Barmittel und Barmitteläquivalente	1.268	-	-	-	1.268
Dividendenforderungen	-	96	182	-	278
Forderungen aus Zeichnungen	485	-	-	-	485
Von Brokern fällige Beträge	563	-	-	-	563
Sonstige Forderungen	-	-	7	-	7
SUMME AKTIVA	396.414	96	189	-	396.699

PASSIVA 2017 ('000 GBP)					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	1.006	-	-	-	1.006
An Broker fällige Beträge	178	-	-	-	178
Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren	-	264	-	-	264
Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr	-	43	-	-	43
Sonstige Verbindlichkeiten	-	34	-	-	34
Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen 2017	395.174	-	-	-	395.174
SUMME PASSIVA	396.358	341	-	-	396.699

JOHCM UK Growth Fund	Fällig auf Abruf	Fällig innerhalb 1 Monat	Fällig innerhalb 3 Monate	Fällig zwischen 3 & 12 Monate	Summe
AKTIVA 2016 ('000 GBP)					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Investitionen in übertragbaren Wertpapieren	309.445	-	-	-	309.445
Dividendenforderungen	-	200	-	-	200
Forderungen aus Zeichnungen	696	-	-	-	696
Von Brokern fällige Beträge	1.658	-	-	-	1.658
Sonstige Forderungen	-	-	1	-	1
SUMME AKTIVA	311.799	200	1	-	312.000

PASSIVA 2016 ('000 GBP)					
Überziehungskredit	1.721	-	-	-	1.721
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	662	-	-	-	662
An Broker fällige Beträge	7	-	-	-	7
Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren	-	212	-	-	212
Verbindlichkeiten aus an die Wertentwicklung gebundener Gebühr	-	14	-	-	14
Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr	-	26	-	-	26
Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen 2016	309.358	-	-	-	309.358
SUMME PASSIVA	311.748	252	-	-	312.000

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

	Fällig auf Abruf	Fällig innerhalb 1 Monat	Fällig innerhalb 3 Monate	Fällig zwischen 3 & 12 Monate	Summe
JOHCM European Select Values Fund					
AKTIVA 2017 ('000 GBP)					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Investitionen in übertragbaren Wertpapieren	2.936.470	-	-	-	2.936.470
Anlage in Finanzderivatinstrumenten	64	324	2.888	82	3.358
Barmittel und Barmitteläquivalente	68.031	-	-	-	68.031
Forderungen aus Zeichnungen	22.709	-	-	-	22.709
Von Brokern fällige Beträge	631	-	-	-	631
Sonstige Forderungen	-	-	205	-	205
SUMME AKTIVA	3.027.905	324	3.093	82	3.031.404

PASSIVA 2017 ('000 GBP)

Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:

Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	5	-	196	201
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	1.922	-	-	-	1.922
Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren	-	2.562	-	-	2.562
Verbindlichkeiten aus an die Wertentwicklung gebundener Gebühr	-	125	-	-	125
Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr	-	58	-	-	58
Sonstige Verbindlichkeiten	-	332	-	-	332
Anteilinhabern zuzurechnendes					
Nettovermögen 2017	3.026.204	-	-	-	3.026.204
SUMME PASSIVA	3.028.126	3.082	-	196	3.031.404

	Fällig auf Abruf	Fällig innerhalb 1 Monat	Fällig innerhalb 3 Monate	Fällig zwischen 3 & 12 Monate	Summe
JOHCM European Select Values Fund					
AKTIVA 2016 ('000 GBP)					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Investitionen in übertragbaren Wertpapieren	2.306.679	-	-	-	2.306.679
Anlage in Finanzderivatinstrumenten	33	47	1.916	116	2.112
Barmittel und Barmitteläquivalente	104.665	-	-	-	104.665
Sicherheiten in Zahlungsmitteln	465	-	-	-	465
Forderungen aus Zeichnungen	2.811	-	-	-	2.811
Sonstige Forderungen	-	-	25	-	25
SUMME AKTIVA	2.414.653	47	1.941	116	2.416.757

PASSIVA 2016 ('000 GBP)

Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:

Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	11	-	543	554
Überziehungskredit	123	-	-	-	123
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	12.318	-	-	-	12.318
Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren	-	1.931	-	-	1.931
Verbindlichkeiten aus an die Wertentwicklung gebundener Gebühr	-	12.340	-	-	12.340
Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr	-	21	-	-	21
Sonstige Verbindlichkeiten	-	174	-	-	174
Anteilinhabern zuzurechnendes					
Nettovermögen 2016	2.389.296	-	-	-	2.389.296
SUMME PASSIVA	2.401.737	14.477	-	543	2.416.757

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

JOHCM Japan Fund	Fällig auf Abruf	Fällig innerhalb 1 Monat	Fällig innerhalb 3 Monate	Fällig zwischen 3 & 12 Monate	Summe
AKTIVA 2017 ('000 GBP)					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Investitionen in übertragbaren Wertpapieren	507.108	-	-	-	507.108
Anlage in Finanzderivatinstrumenten	-	239	-	-	239
Barmittel und Barmitteläquivalente	5.930	-	-	-	5.930
Dividendenforderungen	-	-	281	-	281
Forderungen aus Zeichnungen	539	-	-	-	539
Von Brokern fällige Beträge	1.136	-	-	-	1.136
Sonstige Forderungen	-	-	7	-	7
SUMME AKTIVA	514.713	239	288	-	515.240

PASSIVA 2017 ('000 GBP)					
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:					
Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	1	-	-	1
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	1.093	-	-	-	1.093
An Broker fällige Beträge	709	-	-	-	709
Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren	-	349	-	-	349
Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr	-	82	-	-	82
Sonstige Verbindlichkeiten	-	57	-	-	57
Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen 2017	512.949	-	-	-	512.949
SUMME PASSIVA	514.751	489	-	-	515.240

JOHCM Japan Fund	Fällig auf Abruf	Fällig innerhalb 1 Monat	Fällig innerhalb 3 Monate	Fällig zwischen 3 & 12 Monate	Summe
AKTIVA 2016 ('000 GBP)					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Investitionen in übertragbaren Wertpapieren	421.856	-	-	-	421.856
Anlage in Finanzderivatinstrumenten	-	47	-	-	47
Barmittel und Barmitteläquivalente	9.205	-	-	-	9.205
Dividendenforderungen	-	-	228	-	228
Forderungen aus Zeichnungen	2.443	-	-	-	2.443
Von Brokern fällige Beträge	14.232	-	-	-	14.232
Sonstige Forderungen	-	-	16	-	16
SUMME AKTIVA	447.736	47	244	-	448.027

PASSIVA 2016 ('000 GBP)					
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:					
Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	20	-	-	20
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	1.413	-	-	-	1.413
An Broker fällige Beträge	12.075	-	-	-	12.075
Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren	-	302	-	-	302
Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr	-	30	-	-	30
Sonstige Verbindlichkeiten	-	38	-	-	38
Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen 2016	434.149	-	-	-	434.149
SUMME PASSIVA	447.637	390	-	-	448.027

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

JOHCM Global Select Fund	Fällig auf Abruf	Fällig innerhalb 1 Monat	Fällig innerhalb 3 Monate	Fällig zwischen 3 & 12 Monate	Summe
AKTIVA 2017 ('000 GBP)					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Investitionen in übertragbaren Wertpapieren	2.071.722	-	-	-	2.071.722
Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	2	-	-	2
Barmittel und Barmitteläquivalente	218.403	-	-	-	218.403
Dividendenforderungen	-	1.870	305	52	2.227
Forderungen aus Zeichnungen	1.461	-	-	-	1.461
Von Brokern fällige Beträge	-	-	-	-	-
Sonstige Forderungen	-	-	12	-	12
SUMME AKTIVA	2.291.586	1.872	317	52	2.293.827

PASSIVA 2017 ('000 GBP)

Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:

Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	1	-	-	1
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	1.265	-	-	-	1.265
Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren	-	1.657	-	-	1.657
Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr	-	61	-	-	61
Sonstige Verbindlichkeiten	-	298	-	-	298
Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen 2017	2.290.545	-	-	-	2.290.545
SUMME PASSIVA	2.291.810	2.017	-	-	2.293.827

JOHCM Global Select Fund	Fällig auf Abruf	Fällig innerhalb 1 Monat	Fällig innerhalb 3 Monate	Fällig zwischen 3 & 12 Monate	Summe
AKTIVA 2016 ('000 GBP)					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Investitionen in übertragbaren Wertpapieren	2.186.491	-	-	-	2.186.491
Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	9	-	-	9
Barmittel und Barmitteläquivalente	99.893	-	-	-	99.893
Dividendenforderungen	-	3.012	301	48	3.361
Forderungen aus Zeichnungen	2.196	-	-	-	2.196
Von Brokern fällige Beträge	17.715	-	-	-	17.715
Sonstige Forderungen	-	-	8	-	8
SUMME AKTIVA	2.306.295	3.021	309	48	2.309.673

PASSIVA 2016 ('000 GBP)

Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet;

Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	66	-	-	66
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	3.336	-	-	-	3.336
An Broker fällige Beträge	21.494	-	-	-	21.494
Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren	-	1.746	-	-	1.746
Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr	-	26	-	-	26
Sonstige Verbindlichkeiten	-	178	-	-	178
Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen 2016	2.282.827	-	-	-	2.282.827
SUMME PASSIVA	2.307.657	2.016	-	-	2.309.673

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

JOHCM Emerging Markets Fund AKTIVA 2017 ('000 GBP)	Fällig auf Abruf	Fällig innerhalb 1 Monat	Fällig innerhalb 3 Monate	Fällig zwischen 3 & 12 Monate	Summe
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Investitionen in übertragbaren Wertpapieren	29.509	-	-	-	29.509
Barmittel und Barmitteläquivalente	332	-	-	-	332
Dividendenforderungen	-	12	9	24	45
Forderungen aus Zeichnungen	74	-	-	-	74
Forderungen an den Anlageverwalter	-	51	-	-	51
Sonstige Forderungen	-	-	42	-	42
SUMME AKTIVA	29.915	63	51	24	30.053

PASSIVA 2017 ('000 GBP)

Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	3	-	-	-	3
An Broker fällige Beträge	173	-	-	-	173
Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren	-	25	-	-	25
Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr	-	27	-	-	27
Sonstige Verbindlichkeiten	-	8	-	-	8
Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen 2017	29.817	-	-	-	29.817
SUMME PASSIVA	29.993	60	-	-	30.053

JOHCM Emerging Markets Fund AKTIVA 2016 ('000 GBP)	Fällig auf Abruf	Fällig innerhalb 1 Monat	Fällig innerhalb 3 Monate	Fällig zwischen 3 & 12 Monate	Summe
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Investitionen in übertragbaren Wertpapieren	25.022	-	-	-	25.022
Barmittel und Barmitteläquivalente	424	-	-	-	424
Dividendenforderungen	-	19	4	39	62
Forderungen aus Zeichnungen	1	-	-	-	1
Von Brokern fällige Beträge	101	-	-	-	101
Forderungen an den Anlageverwalter	-	59	-	-	59
Sonstige Forderungen	-	-	24	-	24
SUMME AKTIVA	25.548	78	28	39	25.693

PASSIVA 2016 ('000 GBP)

Überziehungskredit	1	-	-	-	1
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	121	-	-	-	121
An Broker fällige Beträge	127	-	-	-	127
Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren	-	21	-	-	21
Verbindlichkeiten aus an die Wertentwicklung gebundener Gebühr	-	1	-	-	1
Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr	-	19	-	-	19
Sonstige Verbindlichkeiten	-	15	-	-	15
Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen 2016	25.388	-	-	-	25.388
SUMME PASSIVA	25.637	56	-	-	25.693

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

	Fällig auf Abruf	Fällig innerhalb 1 Monat	Fällig innerhalb 3 Monate	Fällig zwischen 3 & 12 Monate	Summe
JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund					
AKTIVA 2017 ('000 GBP)					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Investitionen in übertragbaren Wertpapieren	314.836	-	-	-	314.836
Barmittel und Barmitteläquivalente	12.574	-	-	-	12.574
Dividendenforderungen	-	29	-	282	311
Forderungen aus Zeichnungen	394	-	-	-	394
Forderungen an den Anlageverwalter	-	29	-	-	29
Sonstige Forderungen	-	-	30	-	30
SUMME AKTIVA	327.804	58	30	282	328.174
PASSIVA 2017 ('000 GBP)					
Forderungen aus Rücknahmen	520	-	-	-	520
An Broker fällige Beträge	997	-	-	-	997
Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren	-	152	-	-	152
Verbindlichkeiten aus an die Wertentwicklung gebundener Gebühr	-	23	-	-	23
Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr	-	36	-	-	36
Sonstige Verbindlichkeiten	-	23	-	-	23
Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen 2017	326.423	-	-	-	326.423
SUMME PASSIVA	327.940	234	-	-	328.174
	Fällig auf Abruf	Fällig innerhalb 1 Monat	Fällig innerhalb 3 Monate	Fällig zwischen 3 & 12 Monate	Summe
JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund					
AKTIVA 2016 ('000 GBP)					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Investitionen in übertragbaren Wertpapieren	217.724	-	-	-	217.724
Barmittel und Barmitteläquivalente	3.193	-	-	-	3.193
Dividendenforderungen	-	237	-	305	542
Forderungen aus Zeichnungen	1	-	-	-	1
Von Brokern fällige Beträge	1.143	-	-	-	1.143
Forderungen an den Anlageverwalter	-	25	-	-	25
Sonstige Forderungen	-	-	9	-	9
SUMME AKTIVA	222.061	262	9	305	222.637
PASSIVA 2016 ('000 GBP)					
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:					
Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	1	-	-	1
Forderungen aus Rücknahmen	50	-	-	-	50
Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren	-	79	-	-	79
Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr	-	22	-	-	22
Sonstige Verbindlichkeiten	-	15	-	-	15
Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen 2016	222.470	-	-	-	222.470
SUMME PASSIVA	222.520	117	-	-	222.637

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

JOHCM Asia ex-Japan Fund	Fällig auf Abruf	Fällig innerhalb 1 Monat	Fällig innerhalb 3 Monate	Fällig zwischen 3 & 12 Monate	Summe
AKTIVA 2017 ('000 GBP)					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Investitionen in übertragbaren Wertpapieren	563.940	-	-	-	563.940
Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	1	-	-	1
Barmittel und Barmitteläquivalente	3.378	-	-	-	3.378
Dividendenforderungen	-	-	-	766	766
Forderungen aus Zeichnungen	983	-	-	-	983
Sonstige Forderungen	-	-	25	-	25
SUMME AKTIVA	568.301	1	25	766	569.093

PASSIVA 2017 ('000 GBP)					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	332	-	-	-	332
Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren	-	541	-	-	541
Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr	-	34	-	-	34
Sonstige Verbindlichkeiten	-	48	-	-	48
Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen 2017	568.138	-	-	-	568.138
SUMME PASSIVA	568.470	623	-	-	569.093

JOHCM Asia ex-Japan Fund	Fällig auf Abruf	Fällig innerhalb 1 Monat	Fällig innerhalb 3 Monate	Fällig zwischen 3 & 12 Monate	Summe
AKTIVA 2016 ('000 GBP)					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Investitionen in übertragbaren Wertpapieren	473.722	-	-	-	473.722
Barmittel und Barmitteläquivalente	10.356	-	-	-	10.356
Dividendenforderungen	-	-	-	338	338
Forderungen aus Zeichnungen	109	-	-	-	109
Von Brokern fällige Beträge	1.188	-	-	-	1.188
Sonstige Forderungen	-	-	7	-	7
SUMME AKTIVA	485.375	-	7	338	485.720

PASSIVA 2016 ('000 GBP)					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	6.732	-	-	-	6.732
Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren	-	444	-	-	444
Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr	-	20	-	-	20
Sonstige Verbindlichkeiten	-	34	-	-	34
Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen 2016	478.490	-	-	-	478.490
SUMME PASSIVA	485.222	498	-	-	485.720

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

	Fällig auf Abruf	Fällig innerhalb 1 Monat	Fällig innerhalb 3 Monate	Fällig zwischen 3 & 12 Monate	Summe
JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund					
AKTIVA 2017 ('000 GBP)					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Investitionen in übertragbaren Wertpapieren	35.008	-	-	-	35.008
Barmittel und Barmitteläquivalente	285	-	-	-	285
Dividendenforderungen	-	2	-	12	14
Forderungen aus Zeichnungen	55	-	-	-	55
Von Brokern fällige Beträge	229	-	-	-	229
Sonstige Forderungen	-	-	56	-	56
SUMME AKTIVA	35.577	2	56	12	35.647

PASSIVA 2017 ('000 GBP)					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	372	-	-	-	372
An Broker fällige Beträge	83	-	-	-	83
Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren	-	22	-	-	22
Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr	-	30	-	-	30
Sonstige Verbindlichkeiten	-	149	-	-	149
Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen 2017	34.991	-	-	-	34.991
SUMME PASSIVA	35.446	201	-	-	35.647

	Fällig auf Abruf	Fällig innerhalb 1 Monat	Fällig innerhalb 3 Monate	Fällig zwischen 3 & 12 Monate	Summe
JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund					
AKTIVA 2016 ('000 GBP)					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Investitionen in übertragbaren Wertpapieren	56.798	-	-	-	56.798
Barmittel und Barmitteläquivalente	874	-	-	-	874
Dividendenforderungen	-	11	-	10	21
Forderungen aus Zeichnungen	57	-	-	-	57
Von Brokern fällige Beträge	1.004	-	-	-	1.004
Sonstige Forderungen	-	-	14	-	14
SUMME AKTIVA	58.733	11	14	10	58.768

PASSIVA 2016 ('000 GBP)					
Überziehungskredit	11	-	-	-	11
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	1.812	-	-	-	1.812
An Broker fällige Beträge	93	-	-	-	93
Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren	-	48	-	-	48
Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr	-	19	-	-	19
Sonstige Verbindlichkeiten	-	6	-	-	6
Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen 2016	56.779	-	-	-	56.779
SUMME PASSIVA	58.695	73	-	-	58.768

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

JOHCM Global Opportunities Fund	Fällig auf Abruf	Fällig innerhalb 1 Monat	Fällig innerhalb 3 Monate	Fällig zwischen 3 & 12 Monate	Summe
AKTIVA 2017 ('000 GBP)					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Investitionen in übertragbaren Wertpapieren	248.721	-	-	-	248.721
Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	2	-	-	2
Barmittel und Barmitteläquivalente	26.524	-	-	-	26.524
Dividendenforderungen	-	409	15	-	424
Forderungen aus Zeichnungen	427	-	-	-	427
Von Brokern fällige Beträge	825	-	-	-	825
Sonstige Forderungen	-	-	18	-	18
SUMME AKTIVA	276.497	411	33	-	276.941

PASSIVA 2017 ('000 GBP)

Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet;

Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	1	-	-	1
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	244	-	-	-	244
An Broker fällige Beträge	827	-	-	-	827
Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren	-	172	-	-	172
Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr	-	33	-	-	33
Sonstige Verbindlichkeiten	-	21	-	-	21
Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen 2017	275.643	-	-	-	275.643
SUMME PASSIVA	276.714	227	-	-	276.941

JOHCM Global Opportunities Fund	Fällig auf Abruf	Fällig innerhalb 1 Monat	Fällig innerhalb 3 Monate	Fällig zwischen 3 & 12 Monate	Summe
AKTIVA 2016 ('000 GBP)					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Investitionen in übertragbaren Wertpapieren	246.735	-	-	-	246.735
Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	1	-	-	1
Barmittel und Barmitteläquivalente	58.116	-	-	-	58.116
Dividendenforderungen	-	100	135	-	235
Forderungen aus Zeichnungen	2.418	-	-	-	2.418
Sonstige Forderungen	-	-	9	-	9
SUMME AKTIVA	307.269	101	144	-	307.514

PASSIVA 2016 ('000 GBP)

Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet;

Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	13	-	-	13
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	404	-	-	-	404
An Broker fällige Beträge	606	-	-	-	606
Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren	-	185	-	-	185
Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr	-	20	-	-	20
Sonstige Verbindlichkeiten	-	20	-	-	20
Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen 2016	306.266	-	-	-	306.266
SUMME PASSIVA	307.276	238	-	-	307.514

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

JOHCM Japan Dividend Growth Fund	Fällig auf Abruf	Fällig innerhalb 1 Monat	Fällig innerhalb 3 Monate	Fällig zwischen 3 & 12 Monate	Summe
AKTIVA 2017 ('000 GBP)					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Investitionen in übertragbaren Wertpapieren	134.886	-	-	-	134.886
Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	34	-	-	34
Barmittel und Barmitteläquivalente	3.643	-	-	-	3.643
Dividendenforderungen	-	-	70	-	70
Forderungen aus Zeichnungen	334	-	-	-	334
Sonstige Forderungen	-	-	23	-	23
SUMME AKTIVA	138.863	34	93	-	138.990

PASSIVA 2017 ('000 GBP)

Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:

Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	13	-	-	13
Forderungen aus Rücknahmen	1.121	-	-	-	1.121
Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren	-	46	-	-	46
Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr	-	28	-	-	28
Sonstige Verbindlichkeiten	-	11	-	-	11
Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen 2017	137.771	-	-	-	137.771
SUMME PASSIVA	138.892	98	-	-	138.990

JOHCM Japan Dividend Growth Fund	Fällig auf Abruf	Fällig innerhalb 1 Monat	Fällig innerhalb 3 Monate	Fällig zwischen 3 & 12 Monate	Summe
AKTIVA 2016 ('000 GBP)					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Investitionen in übertragbaren Wertpapieren	98.354	-	-	-	98.354
Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	9	-	-	9
Barmittel und Barmitteläquivalente	2.062	-	-	-	2.062
Dividendenforderungen	-	-	72	-	72
Forderungen aus Zeichnungen	153	-	-	-	153
Von Brokern fällige Beträge	992	-	-	-	992
Sonstige Forderungen	-	-	8	-	8
SUMME AKTIVA	101.561	9	80	-	101.650

PASSIVA 2016 ('000 GBP)

Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:

Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	18	-	-	18
Forderungen aus Rücknahmen	7	-	-	-	7
An Broker fällige Beträge	580	-	-	-	580
Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren	-	36	-	-	36
Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr	-	18	-	-	18
Sonstige Verbindlichkeiten	-	8	-	-	8
Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen 2016	100.983	-	-	-	100.983
SUMME PASSIVA	101.570	80	-	-	101.650

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

	Fällig auf Abruf	Fällig innerhalb 1 Monat	Fällig innerhalb 3 Monate	Fällig zwischen 3 & 12 Monate	Summe
JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund					
AKTIVA 2017 ('000 GBP)					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Investitionen in übertragbaren Wertpapieren	43.284	-	-	-	43.284
Barmittel und Barmitteläquivalente	1.182	-	-	-	1.182
Dividendenforderungen	-	30	-	-	30
Forderungen aus Zeichnungen	1	-	-	-	1
Forderungen an den Anlageverwalter	-	91	-	-	91
Sonstige Forderungen	-	-	26	-	26
SUMME AKTIVA	44.467	121	26	-	44.614
PASSIVA 2017 ('000 GBP)					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	1	-	-	-	1
Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren	-	12	-	-	12
Verbindlichkeiten aus an die Wertentwicklung gebundener Gebühr	-	73	-	-	73
Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr	-	24	-	-	24
Sonstige Verbindlichkeiten	-	14	-	-	14
Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen 2017	44.490	-	-	-	44.490
SUMME PASSIVA	44.491	123	-	-	44.614
JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund					
AKTIVA 2016 ('000 GBP)					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Investitionen in übertragbaren Wertpapieren	11.854	-	-	-	11.854
Barmittel und Barmitteläquivalente	456	-	-	-	456
Dividendenforderungen	-	6	-	-	6
Forderungen an den Anlageverwalter	-	31	-	-	31
Sonstige Forderungen	-	-	7	-	7
SUMME AKTIVA	12.310	37	7	-	12.354
PASSIVA 2016 ('000 GBP)					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	30	-	-	-	30
Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren	-	3	-	-	3
Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr	-	18	-	-	18
Sonstige Verbindlichkeiten	-	7	-	-	7
Anteilinhabern zuzurechnendes Inhaber von einlösabaren Beteiligungsanteilen	12.296	-	-	-	12.296
SUMME PASSIVA	12.326	28	-	-	12.354

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

JOHCM European Concentrated Value Fund AKTIVA 2017 ('000 GBP)	Fällig auf Abruf	Fällig innerhalb 1 Monat	Fällig innerhalb 3 Monate	Fällig zwischen 3 & 12 Monate	Summe
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Investitionen in übertragbaren Wertpapieren	374.620	-	-	-	374.620
Barmittel und Barmitteläquivalente	1.232	-	-	-	1.232
Dividendenforderungen	-	-	71	-	71
Forderungen aus Zeichnungen	19.416	-	-	-	19.416
Forderungen an den Anlageverwalter	-	34	-	-	34
Sonstige Forderungen	-	-	44	-	44
SUMME AKTIVA	395.268	34	115	-	395.417

PASSIVA 2017 ('000 GBP)

Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet;

Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	887	-	-	887
Forderungen aus Rücknahmen	4.225	-	-	-	4.225
Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren	-	247	-	-	247
Verbindlichkeiten aus an die Wertentwicklung gebundener Gebühr	-	202	-	-	202
Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr	-	13	-	-	13
Sonstige Verbindlichkeiten	-	23	-	-	23
Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen 2017	389.820	-	-	-	389.820
SUMME PASSIVA	394.045	1.372	-	-	395.417

JOHCM European Concentrated Value Fund AKTIVA 2016 ('000 GBP)	Fällig auf Abruf	Fällig innerhalb 1 Monat	Fällig innerhalb 3 Monate	Fällig zwischen 3 & 12 Monate	Summe
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Investitionen in übertragbaren Wertpapieren	4.806	-	-	-	4.806
Barmittel und Barmitteläquivalente	289	-	-	-	289
Forderungen an den Anlageverwalter	-	25	-	-	25
Sonstige Forderungen	-	-	12	-	12
SUMME AKTIVA	5.095	25	12	-	5.132

PASSIVA 2016 ('000 GBP)

Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren	-	4	-	-	4
Verbindlichkeiten aus an die Wertentwicklung gebundener Gebühr	-	2	-	-	2
Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr	-	9	-	-	9
Sonstige Verbindlichkeiten	-	1	-	-	1
Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen 2016	5.116	-	-	-	5.116
SUMME PASSIVA	5.116	16	-	-	5.132

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

	Fällig auf Abruf	Fällig innerhalb 1 Monat	Fällig innerhalb 3 Monate	Fällig zwischen 3 & 12 Monate	Summe
JOHCM UK Dynamic Fund*					
AKTIVA 2017 ('000 GBP)					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Investitionen in übertragbaren Wertpapieren	1.870	-	-	-	1.870
Barmittel und Barmitteläquivalente	66	-	-	-	66
Dividendenforderungen	-	4	3	-	7
Von Brokern fällige Beträge	3	-	-	-	3
Forderungen an den Anlageverwalter	-	13	-	-	13
Sonstige Forderungen	-	-	6	-	6
SUMME AKTIVA	1.939	17	9	-	1.965
PASSIVA 2017 ('000 GBP)					
An Broker fällige Beträge	4	-	-	-	4
Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren	-	2	-	-	2
Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr	-	9	-	-	9
Sonstige Verbindlichkeiten	-	3	-	-	3
Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen 2017	1.947	-	-	-	1.947
SUMME PASSIVA	1.951	14	-	-	1.965

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

9. Ausschüttung an Anteilinhaber

Teilfonds	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016
	'000 GBP	'000 GBP
JOHCM Continental European Fund	28.767	2.076
JOHCM UK Growth Fund	5.709	7.004
JOHCM European Select Values Fund	7.961	4.226
JOHCM Japan Fund	6.287	5.316
JOHCM Global Select Fund	10.685	6.741
JOHCM Emerging Markets Fund	88	360
JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund	4.222	2.540
JOHCM Asia ex-Japan Fund	4.600	694
JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund	532	87
JOHCM Global Opportunities Fund	3.460	1.820
JOHCM Japan Dividend Growth Fund	2.182	1.837
JOHCM European Concentrated Value Fund	5	-

Die Gesellschaft kann einmal pro Jahr aus dem für Ausschüttungen zur Verfügung stehenden Nettoertrag Dividenden erklären. Die Ausschüttung, die 2017 ausbezahlt wurde, basierte auf dem verfügbaren Einkommen zum 31. Dezember 2016.

Der Verwaltungsrat verfolgt eine Ausschüttungspolitik, mit der die Gesellschaft den Status als berichtender Fonds in Bezug auf alle Teilfonds und Anteilsklassen zum Zweck der Besteuerung im Vereinigten Königreich haben kann. Ein derartiges Zertifikat wird rückblickend ausgestellt und es kann keine Garantie geben, dass dieses Zertifikat erhalten wird. Die Gesellschaft wurde in Bezug auf das am 31. Dezember 2016 endende Geschäftsjahr für alle Teilfonds und Anteilsklassen als berichtender Fonds zertifiziert.

Ausschüttungen an Inhaber von einlösbaren Anteilen zahlbar

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

10. Soft Commissions

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

Es wurden keine Soft Commission-Vereinbarungen getroffen im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 (2016: Null GBP).

Am 29. August 2017 gab der Anlageverwalter bekannt, dass er mit Inkrafttreten der Reform der EU-Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente (MiFID II) am 3. Januar 2018 direkt für externes Research bezahlen wird, die von seinen Fondsmanagementteams verwendet wird.

11. Effizientes Portfoliomanagement

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

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

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

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

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

12. Gewinne und Verluste aus finanziellen Vermögenswerten

Nettogewinn/(Verlust) durch finanzielle Vermögenswerte/Verbindlichkeiten zum Fair Value durch Gewinn und Verlust für das am 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr

	Realisiert Gewinne/(Verluste) '000 GBP	Nicht realisierter Gewinne/(Verluste) '000 GBP	Summe '000 GBP
JOHCM Continental European Fund			
Anlagen	290.695	(82.414)	208.281
Währungsumrechnung	2.408	-	2.408
Devisenterminkontrakte	(19.974)	3.129	(16.845)
	273.129	(79.285)	193.844
JOHCM UK Growth Fund			
Anlagen	21.628	28.342	49.970
	21.628	28.342	49.970
JOHCM European Select Values Fund			
Anlagen	208.898	157.935	366.833
Währungsumrechnung	(1.666)	-	(1.666)
Devisenterminkontrakte	(155)	2	(153)
Optionen	(33.807)	1.648	(32.159)
Swaps	-	312	312
	173.270	159.897	333.167
JOHCM Japan Fund			
Anlagen	30.091	42.611	72.702
Währungsumrechnung	(809)	-	(809)
Devisenterminkontrakte	7.400	211	7.611
	36.682	42.822	79.504
JOHCM Global Select Fund			
Anlagen	125.181	192.229	317.410
Währungsumrechnung	(11.252)	-	(11.252)
Devisenterminkontrakte	(129)	58	(71)
	113.800	192.287	306.087
JOHCM Emerging Markets Fund			
Anlagen	4.030	1.794	5.824
Währungsumrechnung	(79)	-	(79)
Devisenterminkontrakte	(8)	-	(8)
	3.943	1.794	5.737
JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund			
Anlagen	29.756	28.551	58.307
Währungsumrechnung	(1.075)	-	(1.075)
Devisenterminkontrakte	(52)	1	(51)
	28.629	28.552	57.181
JOHCM Asia ex-Japan Fund			
Anlagen	36.951	55.770	92.721
Währungsumrechnung	31	-	31
Devisenterminkontrakte	(18)	-	(18)
	36.964	55.770	92.734

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

12. Gewinne und Verluste aus finanziellen Vermögenswerten (Fortsetzung)

Nettogewinn/(Verlust) durch finanzielle Vermögenswerte/Verbindlichkeiten zum Fair Value durch Gewinn und Verlust für das am 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr (Fortsetzung)

	Realisiert Gewinne/(Verluste) '000 GBP	Nicht realisierter Gewinne/(Verluste) '000 GBP	Summe '000 GBP
JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund			
Anlagen	8.717	(4.054)	4.663
Währungsumrechnung	60	-	60
Devisenterminkontrakte	(6)	-	(6)
	8.771	(4.054)	4.717
JOHCM Global Opportunities Fund			
Anlagen	35.110	(20.152)	14.958
Währungsumrechnung	(3.831)	-	(3.831)
Devisenterminkontrakte	9	14	23
	31.288	(20.138)	11.150
JOHCM Japan Dividend Growth Fund			
Anlagen	7.502	3.787	11.289
Währungsumrechnung	91	-	91
Devisenterminkontrakte	1.358	30	1.388
	8.951	3.817	12.768
JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund			
Anlagen	2.096	1.575	3.671
Währungsumrechnung	(70)	-	(70)
Devisenterminkontrakte	(1)	-	(1)
	2.025	1.575	3.600
JOHCM European Concentrated Value Fund			
Anlagen	6.194	17.430	23.624
Währungsumrechnung	55	-	55
Devisenterminkontrakte	(6.922)	(887)	(7.809)
	(673)	16.543	15.870
JOHCM UK Dynamic Fund*			
Anlagen	3	74	77
Währungsumrechnung	(1)	-	(1)
	2	74	76

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

12. Gewinne und Verluste aus finanziellen Vermögenswerten (Fortsetzung)

Nettogewinn/(Verlust) durch finanzielle Vermögenswerte/Verbindlichkeiten zum Fair Value durch Gewinn und Verlust für das am 31. Dezember 2016 endende Geschäftsjahr

	Realisiert Gewinne/(Verluste) '000 GBP	Nicht realisierter Gewinne/(Verluste) '000 GBP	Summe '000 GBP
JOHCM Continental European Fund			
Anlagen	164.639	75.743	240.382
Währungsumrechnung	6.178	-	6.178
Devisenterminkontrakte	(21.173)	(4.011)	(25.184)
	149.644	71.732	221.376
JOHCM UK Growth Fund			
Anlagen	(13.736)	30.693	16.957
Währungsumrechnung	(54)	-	(54)
	(13.790)	30.693	16.903
JOHCM European Select Values Fund			
Anlagen	116.347	311.570	427.917
Währungsumrechnung	(2.788)	-	(2.788)
Devisenterminkontrakte	210	(9)	201
Optionen	(9.865)	(7.044)	(16.909)
Swaps	-	(25)	(25)
	103.904	304.492	408.396
JOHCM Japan Fund			
Anlagen	45.293	42.859	88.152
Währungsumrechnung	206	-	206
Devisenterminkontrakte	(63.049)	(129)	(63.178)
	(17.550)	42.730	25.180
JOHCM Global Select Fund			
Anlagen	182.214	203.281	385.495
Währungsumrechnung	21.952	-	21.952
Devisenterminkontrakte	205	(56)	149
	204.371	203.225	407.596
JOHCM Emerging Markets Fund			
Anlagen	2.530	3.237	5.767
Währungsumrechnung	(25)	-	(25)
Devisenterminkontrakte	(9)	-	(9)
	2.496	3.237	5.733
JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund			
Anlagen	5.774	43.594	49.368
Währungsumrechnung	652	-	652
Devisenterminkontrakte	(5)	(1)	(6)
	6.421	43.593	50.014
JOHCM Asia ex-Japan Fund			
Anlagen	(672)	73.417	72.745
Währungsumrechnung	2.914	-	2.914
Devisenterminkontrakte	(156)	2	(154)
	2.086	73.419	75.505

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

12. Gewinne und Verluste aus finanziellen Vermögenswerten (Fortsetzung)

Nettogewinn/(Verlust) durch finanzielle Vermögenswerte/Verbindlichkeiten zum Fair Value durch Gewinn und Verlust für das am 31. Dezember 2016 endende Geschäftsjahr (Fortsetzung)

	Realisiert Gewinne/(Verluste) '000 GBP	Nicht realisierter Gewinne/(Verluste) '000 GBP	Summe '000 GBP
JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund			
Anlagen	5.650	898	6.548
Währungsumrechnung	(35)	-	(35)
Devisenterminkontrakte	10	1	11
	5.625	899	6.524
JOHCM Global Opportunities Fund			
Anlagen	22.471	21.734	44.205
Währungsumrechnung	6.833	-	6.833
Devisenterminkontrakte	24	(13)	11
	29.328	21.721	51.049
JOHCM Japan Dividend Growth Fund			
Anlagen	4.501	11.857	16.358
Währungsumrechnung	377	-	377
Devisenterminkontrakte	(2.219)	(18)	(2.237)
	2.659	11.839	14.498
JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund			
Anlagen	923	2.303	3.226
Währungsumrechnung	34	-	34
	957	2.303	3.260
JOHCM European Concentrated Value Fund			
Anlagen	221	376	597
Währungsumrechnung	37	-	37
Devisenterminkontrakte	(1)	-	(1)
	257	376	633

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

13. Ausweis des Nettovermögens für aktuelle und vorherige Geschäftsjahre

	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2015
JOHCM Continental European Fund			
Nettovermögen ('000 GBP)	1.941.835 GBP	1.669.285 GBP	1.693.594 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an GBP Klasse A Anteilen	4,561 GBP	4,143 GBP	3,487 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an EUR Klasse A Anteilen	3,640 EUR	3,389 EUR	3,328 EUR
Nettoinventarwert je Anteil an USD Klasse A Anteilen	1,323 USD	1,206 USD	1,179 USD
Nettoinventarwert je Anteil an GBP abgesicherte Klasse A Anteilen	1,280 GBP	1,169 GBP	1,157 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an GBP Klasse B Anteilen	4,456 GBP	4,006 GBP	3,382 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an EUR Klasse B Anteilen	3,623 EUR	3,380 EUR	3,331 EUR
Nettoinventarwert je Anteil an USD abgesicherte Klasse B Anteilen	1,332 USD	1,219 USD	1,193 USD
Nettoinventarwert je Anteil an GBP abgesicherte X Anteilen	1,020 USD	-	-
Nettovermögenswert je Anteil in GBP Y Anteilen	1,678 GBP	1,505 GBP	1,263 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an EUR Y Anteilen	1,361 EUR	1,257 EUR	1,242 EUR
Nettoinventarwert je Anteil an GBP abgesicherte Y Anteilen	1,249 GBP	1,165 GBP	1,154 GBP
JOHCM UK Growth Fund			
Nettovermögen ('000 GBP)	395.174 GBP	309.358 GBP	364.333 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an GBP Klasse A Anteilen	3,626 GBP	3,152 GBP	2,945 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an GBP Klasse B Anteilen	3,138 GBP	2,740 GBP	2,570 GBP
JOHCM European Select Values Fund			
Nettovermögen ('000 GBP)	3.026.204 GBP	2.389.296 GBP	1.692.190 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an GBP Klasse A Anteilen	6,079 GBP	5,339 GBP	4,361 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an EUR Klasse A Anteilen	3,815 EUR	3,458 EUR	3,295 EUR
Nettoinventarwert je Anteil an GBP Klasse B Anteilen	5,544 GBP	4,869 GBP	3,995 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an EUR Klasse B Anteilen	2,546 EUR	2,313 EUR	2,203 EUR
Nettoinventarwert je Anteil an EUR E Anteilen	1,369 EUR	1,241 EUR	1,182 EUR
Nettoinventarwert je Anteil an EUR X Anteilen	1,820 EUR	1,654 EUR	1,578 EUR

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

13. Ausweis des Nettovermögens für aktuelle und vorherige Geschäftsjahre (Fortsetzung)

	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2015
JOHCM Japan Fund			
Nettovermögen ('000 GBP)	512.949 GBP	434.149 GBP	609.978 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an GBP Klasse A Anteilen	2,684 GBP	2,331 GBP	1,909 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an GBP abgesicherte Klasse Anteilen	1,974 GBP	1,625 GBP	1,709 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an EUR Klasse A Anteilen	1,950 EUR	1,750 EUR	1,733 EUR
Nettoinventarwert je Anteil an JPY Klasse A Anteilen	393,852 JPY	324,862 JPY	330,879 JPY
Nettoinventarwert je Anteil an GBP Klasse B Anteilen	2,615 GBP	2,269 GBP	1,866 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an GBP abgesicherte Klasse B Anteilen	2,001 GBP	1,641 GBP	1,713 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an EUR Klasse B Anteilen	1,941 EUR	1,744 EUR	1,677 EUR
Nettoinventarwert je Anteil an JPY Klasse B Anteilen	390,204 JPY	320,977 JPY	326,419 JPY
JOHCM Global Select Fund			
Nettovermögen ('000 GBP)	2.290.545 GBP	2.282.827 GBP	1.944.964 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an GBP Klasse A Anteilen	2,880 GBP	2,527 GBP	2,080 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an EUR Klasse A Anteilen	2,604 EUR	2,364 EUR	2,273 EUR
Nettoinventarwert je Anteil an USD Klasse A Anteilen	1,601 USD	1,279 USD	1,268 USD
Nettoinventarwert je Anteil an GBP Klasse B Anteilen	2,756 GBP	2,424 GBP	2,004 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an EUR Klasse B Anteilen	2,510 EUR	2,282 EUR	2,203 EUR
Nettoinventarwert je Anteil an USD Klasse B Anteilen	1,816 USD	1,454 USD	1,449 USD
Nettoinventarwert je Anteil in GBP Z Anteilen	2,063 GBP	1,809 GBP	1,488 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an EUR Z Anteilen	-	2,023 EUR	1,943 EUR
Nettoinventarwert je Anteil an USD Z Anteilen	1,786 USD	1,426 USD	1,413 USD
Nettoinventarwert je Anteil an EUR E Anteilen	1,002 EUR	0,911 EUR	0,879 EUR
JOHCM Emerging Markets Fund			
Nettovermögen ('000 GBP)	29.817 GBP	25.388 GBP	22.185 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an GBP Klasse A Anteilen	1,403 GBP	1,135 GBP	0,978 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an EUR Klasse A Anteilen	1,573 EUR	1,315 EUR	1,190 EUR
Nettoinventarwert je Anteil an USD Klasse A Anteilen	1,651 USD	1,212 USD	1,104 USD
Nettoinventarwert je Anteil an GBP Klasse B Anteilen	1,554 GBP	1,260 GBP	0,965 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an EUR Klasse B Anteilen	1,545 EUR	1,296 EUR	1,149 EUR
Nettoinventarwert je Anteil an USD Klasse B Anteilen	1,644 USD	1,213 USD	1,107 USD
Nettovermögenswert je Anteil in GBP Y Anteilen	1,517 GBP	1,232 GBP	0,919 GBP

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

13. Ausweis des Nettovermögens für aktuelle und vorherige Geschäftsjahre (Fortsetzung)

	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2015
JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund			
Nettovermögen ('000 GBP)	326.423 GBP	222.470 GBP	140.886 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an GBP Klasse A Anteilen	1,402 GBP	1,108 GBP	0,877 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an EUR Klasse A Anteilen	1,471 EUR	1,202 EUR	1,111 EUR
Nettoinventarwert je Anteil an USD Klasse A Anteilen	1,223 USD	0,880 USD	0,839 USD
Nettoinventarwert je Anteil an GBP Klasse B Anteilen	1,423 GBP	1,126 GBP	0,896 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an EUR Klasse B Anteilen	1,462 EUR	1,186 EUR	1,103 EUR
Nettoinventarwert je Anteil an USD Klasse B Anteilen	1,585 USD	1,142 USD	-
Nettoinventarwert je Anteil in GBP Z Anteilen	1,774 GBP	1,401 GBP	1,125 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an AUD Z Anteilen	1,795 AUD	1,401 AUD	1,337 AUD
Nettoinventarwert je Anteil an CAD Z Anteilen	1,615 CAD	1,249 CAD	1,245 CAD
Nettovermögenswert je Anteil in GBP Y Anteilen	1,694 GBP	1,342 GBP	1,060 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an USD Y Anteilen	1,493 USD	1,079 USD	-
JOHCM Asia ex-Japan Fund			
Nettovermögen ('000 GBP)	568.138 GBP	478.490 GBP	308.874 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an GBP Klasse A Anteilen	2,230 GBP	1,867 GBP	1,522 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an EUR Klasse A Anteilen	2,210 EUR	1,903 EUR	1,814 EUR
Nettoinventarwert je Anteil an USD Klasse A Anteilen	1,954 USD	1,491 USD	1,465 USD
Nettoinventarwert je Anteil an GBP Klasse B Anteilen	2,199 GBP	1,850 GBP	1,511 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an EUR Klasse B Anteilen	2,157 EUR	1,857 EUR	1,775 EUR
Nettoinventarwert je Anteil an USD Klasse B Anteilen	1,912 USD	1,458 USD	1,436 USD
Nettoinventarwert je Anteil in GBP Z Anteilen	1,587 GBP	1,327 GBP	1,124 GBP
JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund			
Nettovermögen ('000 GBP)	34.991 GBP	56.779 GBP	67.227 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an GBP Klasse A Anteilen	2,198 GBP	2,047 GBP	1,838 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an EUR Klasse A Anteilen	2,152 EUR	2,073 EUR	2,172 EUR
Nettoinventarwert je Anteil an USD Klasse A Anteilen	1,962 USD	1,668 USD	1,803 USD
Nettoinventarwert je Anteil an GBP Klasse B Anteilen	2,128 GBP	1,987 GBP	1,794 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an EUR Klasse B Anteilen	2,111 EUR	2,027 EUR	2,137 EUR
Nettoinventarwert je Anteil an USD Klasse B Anteilen	1,875 USD	1,586 USD	1,725 USD
Nettoinventarwert je Anteil in GBP Z Anteilen	1,660 GBP	1,544 GBP	1,394 GBP
JOHCM Global Opportunities Fund			
Nettovermögen ('000 GBP)	275.643 GBP	306.266 GBP	137.423 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an GBP Klasse A Anteilen	1,901 GBP	1,816 GBP	1,428 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an EUR Klasse A Anteilen	2,009 EUR	1,991 EUR	1,825 EUR
Nettoinventarwert je Anteil an USD Klasse A Anteilen	1,916 USD	1,676 USD	1,579 USD
Nettoinventarwert je Anteil an GBP Klasse B Anteilen	2,152 GBP	2,078 GBP	1,638 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an EUR Klasse B Anteilen	1,956 EUR	1,948 EUR	1,803 EUR
Nettoinventarwert je Anteil an USD Klasse B Anteilen	1,868 USD	1,639 USD	1,557 USD
Nettoinventarwert je Anteil an GBP X Anteilen	1,620 GBP	1,564 GBP	1,236 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an GBP abgesicherte X Anteilen	0,999 GBP	-	-
Nettoinventarwert je Anteil in GBP Z Anteilen	0,734 GBP	0,703 GBP	0,551 GBP
Nettoinventarwert je Anteil in GBP Z Anteilen	1,275 GBP	1,202 GBP	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

13. Ausweis des Nettovermögens für aktuelle und vorherige Geschäftsjahre (Fortsetzung)

	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2015
JOHCM Japan Dividend Growth Fund			
Nettovermögen ('000 GBP)	137.771 GBP	100.983 GBP	102.270 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an GBP Klasse A Anteilen	1,474 GBP	1,347 GBP	1,107 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an EUR Klasse A Anteilen	1,494 EUR	1,417 EUR	1,383 EUR
Nettoinventarwert je Anteil an USD Klasse A Anteilen	1,229 USD	1,097 USD	1,092 USD
Nettoinventarwert je Anteil an GBP abgesicherte Klasse A Anteilen	1,404 GBP	1,206 GBP	1,264 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an USD abgesicherte Klasse A Anteilen	1,397 USD	1,181 USD	1,255 USD
Nettoinventarwert je Anteil an EUR Klasse B Anteilen	1,511 EUR	1,417 EUR	1,370 EUR
Nettoinventarwert je Anteil an GBP Anteilen	1,484 GBP	1,371 GBP	1,129 GBP
JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund			
Nettovermögen ('000 GBP)	44.490 GBP	12.296 GBP	3.820 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an GBP Klasse A Anteilen	1,695 GBP	1,568 GBP	1,131 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an EUR Klasse A Anteilen	1,485 EUR	1,420 EUR	1,195 EUR
Nettoinventarwert je Anteil an USD Klasse A Anteilen	1,416 USD	1,193 USD	1,036 USD
Nettoinventarwert je Anteil an EUR Klasse B Anteilen	1,453 EUR	1,399 EUR	1,186 EUR
Nettoinventarwert je Anteil an USD Klasse B Anteilen	1,385 USD	1,175 USD	1,028 USD
Nettoinventarwert je Anteil an USD Anteilen	1,443 USD	1,208 USD	1,044 USD
JOHCM European Concentrated Value Fund			
Nettovermögen ('000 GBP)	389.820 GBP	5.116 GBP	3.063 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an EUR Klasse A Anteilen	1,098 EUR	0,974 EUR	0,955 EUR
Nettoinventarwert je Anteil an USD Klasse B Anteilen	1,294 USD	1,011 USD	-
Nettoinventarwert je Anteil an EUR Klasse B Anteilen	1,091 EUR	-	-
Nettoinventarwert je Anteil an AUD Z Anteilen	1,227 AUD	-	-
Nettoinventarwert je Anteil an SGD abgesicherte Klasse B Anteilen	1,040 SGD	-	-
JOHCM UK Dynamic Fund*			
Nettovermögen ('000 GBP)	1.947 GBP	-	-
Nettovermögenswert je Anteil in GBP Y Anteilen	1,050 GBP	-	-

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

14. Wertpapierleihe

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

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

14. Wertpapierleihe (Fortsetzung)

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

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

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

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

Zum 31. Dezember 2017 lag der Gesamtwert von durch die Gesellschaft ausgeliehenen Wertpapieren bei 1.004.515.000 GBP (2016: 652.075.000 GBP) und der Wert der von der Gesellschaft in Bezug auf diese Wertpapiere gehaltenen Sicherheiten bei 1.054.955.000 GBP (2016: GBP 684.679.000).

Der Wert von Wertpapieren, die auf Darlehen und Sicherheiten zum 31. Dezember 2017 verpfändet wurden für jeden Teilfonds, analysiert nach Gegenpartei, wie folgt:

Gegenpartei	Wert des verliehenen Wertpapiers	Wert der Sicherheit
	'000 GBP	'000 GBP
JOHCM Continental European Fund		
Barclays Capital Securities	9.496	9.971
Skandinaviska Enskilda Banken AB	608	638
Morgan Stanley & Co.	10	11
Natixis	27.221	28.582
HSBC Bank	4.136	4.342
Unicredit Bank	714	749
Merrill Lynch International	2.778	2.917
Deutsche Bank	58.394	61.314
The Bank Of Nova Scotia	6.511	6.836
Societe Generale	4.724	4.961
BNP Paribas Arbitrage	2.221	2.332
Unicredit Bank AG	775	813
Danske Bank	1.539	1.616
Credit Suisse Dublin	13.319	13.985
Credit Suisse AG Dublin Branch	5.919	6.216
UBS AG	727	763
Summe	139.092	146.046

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

14. Wertpapierleihe (Fortsetzung)

Gegenpartei	Wert des verliehenen Wertpapiers	Wert der Sicherheit
	'000 GBP	'000 GBP
JOHCM European Select Values Fund		
Barclays Capital Securities	13.945	14.642
BNP Paribas Arbitrage	1.712	1.797
Goldman Sachs International	3.881	4.075
CIBC World Markets	1.052	1.105
Credit Suisse Securities USA	673	706
Deutsche Bank	49.125	51.581
Skandinaviska Enskilda Banken AB	11.119	11.675
Nomura International	57	60
Morgan Stanley & Co.	10.224	10.735
HSBC Bank	36.336	38.153
Jefferies International Limited	187	197
Citigroup Global Markets	1.604	1.684
Credit Suisse Securities EUR	3.609	3.789
Merrill Lynch International	34.233	35.945
BMO Nesbitt Burns	69	73
Scotia Capital	307	322
TD Securities	361	389
Natixis	68.793	72.232
The Bank Of Nova Scotia	9.547	10.024
Societe Generale	922	968
Abbey National Treasury Services	11.545	12.122
JP Morgan Securities	25.978	27.277
Danske Bank	786	826
Credit Suisse Dublin	950	998
Credit Suisse AG Dublin Branch	56.792	59.632
State Street Int'L Bank Gmbh	3.242	3.404
UBS AG	9.924	10.420
Summe	356.973	374.831

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

14. Wertpapierleihe (Fortsetzung)

Gegenpartei	Wert des verliehenen Wertpapiers	Wert der Sicherheit
	'000 GBP	'000 GBP
JOHCM Global Select Fund		
RBC Dominion Securities	44.676	46.910
Scotia Capital	86.009	90.310
National Bank Financial	26.121	27.427
Barclays Capital Securities	2.389	2.509
JP Morgan Securities	14.826	15.567
CIBC World Markets	6.608	6.938
Healthcare Of Ont Pension	1.518	1.594
Credit Suisse Securities USA	1.799	1.889
Deutsche Bank	9.856	10.349
Nomura International	615	645
HSBC Bank	19.233	20.194
Citigroup Global Markets	11.377	11.945
Credit Suisse Securities EUR	6.423	6.744
BMO Nesbitt Burns	14.246	14.958
TD Securities	4.997	5.386
Natixis	59.516	62.491
Merrill Lynch International	-	1
The Bank Of Nova Scotia	23.456	24.629
Goldman Sachs International	4.288	4.503
Societe Generale	77	80
BNP Paribas Prime Brokerage	7.909	8.305
Unicredit Bank AG	839	881
Healthcare Of Ont Pension Plan	1.721	1.807
Banco Santander	674	707
Credit Suisse Dublin	16.324	17.141
NBC Global Finance Limited	11.684	12.269
Credit Suisse AG Dublin Branch	7.381	7.750
Summe	384.562	403.929

	'000 GBP	'000 GBP
JOHCM Emerging Markets Fund		
BMO Nesbitt Burns	5	5
Credit Suisse Securities USA	333	350
Unicredit Bank	183	192
Citigroup Global Markets	301	316
TD Securities	15	16
ING Bank	685	720
BNP Paribas Prime Brokerage	19	20
Credit Suisse Dublin	17	18
Credit Suisse AG Dublin Branch	313	329
Summe	1.871	1.966

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

14. Wertpapierleihe (Fortsetzung)

Gegenpartei	Wert des verliehenen Wertpapiers		Wert der Sicherheit
		'000 GBP	'000 GBP
JOHCM Global Emerging Markets Opportunities			
BMO Nesbitt Burns		868	911
Scotia Capital		4.383	4.602
Morgan Stanley & Co.		463	486
HSBC Bank		2.415	2.536
Citigroup Global Markets		3.709	3.894
Natixis		1.279	1.343
Macquarie Bank		419	440
ING Bank		5.768	6.056
BNP Paribas Prime Brokerage		741	778
Unicredit Bank AG		1.719	1.805
Credit Suisse Dublin		1.114	1.170
Credit Suisse AG Dublin Branch		426	447
Summe		23.304	24.468
		'000 GBP	'000 GBP
JOHCM Asia ex-Japan Fund			
BMO Nesbitt Burns		3.437	3.609
RBC Dominion Securities		1.922	2.018
Scotia Capital		4.473	4.697
Barclays Capital Securities		814	854
JP Morgan Securities		7.822	8.213
Goldman Sachs International		3.696	3.881
Credit Suisse Securities USA		295	310
HSBC Bank		717	752
TD Securities		1.164	1.255
Natixis		11.566	12.145
The Bank Of Nova Scotia		411	432
Credit Suisse AG Dublin Branch		8.861	9.304
Summe		45.178	47.470
		'000 GBP	'000 GBP
JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund			
Scotia Capital		1.141	1.199
National Bank Financial		116	122
Goldman Sachs International		193	203
Morgan Stanley & Co.		51	54
Citigroup Global Markets		284	298
Credit Suisse Securities EUR		301	316
Merrill Lynch International		56	59
Deutsche Bank		37	39
HSBC Bank		17	17
The Bank Of Nova Scotia		1	1
UBS AG		1.282	1.346
Summe		3.479	3.654

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

14. Wertpapierleihe (Fortsetzung)

Gegenpartei	Wert des verliehenen Wertpapiers	Wert der Sicherheit
	'000 GBP	'000 GBP
	'000 GBP	'000 GBP
JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund		
BMO Nesbitt Burns	100	106
RBC Dominion Securities	4.103	4.308
Scotia Capital	383	403
National Bank Financial	8	9
JP Morgan Securities	333	349
CIBC World Markets	317	333
Credit Suisse Securities USA	283	297
Deutsche Bank	2.886	3.030
Nomura International	264	278
Credit Suisse Securities EUR	282	296
TD Securities	957	1.032
The Bank Of Nova Scotia	257	270
Credit Suisse Dublin	351	368
Credit Suisse AG Dublin Branch	646	678
Barclays Bank	102	107
Summe	11.272	11.864
	'000 GBP	'000 GBP
JOHCM European Concentrated Value Fund		
HSBC Bank	3.526	3.702
Credit Suisse Securities EUR	8.574	9.003
Merrill Lynch International	3.529	3.705
Deutsche Bank	7.890	8.285
Scotia Capital	108	113
Barclays Capital Securities	370	389
The Bank Of Nova Scotia	190	199
Natixis	5.055	5.308
ING Bank	187	196
Credit Suisse Dublin	120	126
Credit Suisse AG Dublin Branch	381	400
Summe	29.930	31.426

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

14. Wertpapierleihe (Fortsetzung)

	'000 GBP	'000 GBP
JOHCM (IRE) UK Dynamic Fund		
Morgan Stanley & Co.	7	8
Citigroup Global Markets	8	8
Merrill Lynch International	11	11
Skandinaviska Enskilda Banken AB	33	35
Barclays Capital Securities	49	51
The Bank Of Nova Scotia	74	78
Natixis	53	56
Summe	235	247

Folgende Teilfonds haben im Berichtsjahr keine Aktienleihegeschäfte getätigt

JOHCM UK Growth Fund
 JOHCM Japan Fund
 JOHCM Global Opportunities Fund
 JOHCM Japan Dividend Growth Fund

Die folgende Tabelle umseitig bietet eine Aufschlüsselung des aus der Wertpapierleihe verdienten Nettoeinkommens für jeden Teilfonds für das am 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr. Diese Beträge sind in den sonstigen Erträgen in der Gesamtergebnisrechnung enthalten. Die Gesellschaft hat einen Wertpapierleihagenten (der „Agent“) bestellt, der diese Geschäfte in seinem Namen arrangiert. Alle Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden, abzüglich der direkten oder indirekten Betriebskosten an den entsprechenden Teilfonds zurückgegeben. Als Gebühr für seine Dienstleistungen ist der Agent berechtigt, 30 % aller von Wertpapiererleihern gesammelten Gebühren einzubehalten, von denen der Agent alle seine Kosten und Spesen im Zusammenhang mit dem Verleih von Wertpapieren des Fonds bezahlt. In diesen Kosten und Gebühren sind keine versteckten Einnahmen enthalten. Der bestellte Agent zum Datum dieses Prospekts ist RBC Investor Services Trust, die ist eine verbundene Partei der Verwahrstelle ist.

Name des Teilfonds	Gesamtwert des Einkommens	
	'000 GBP	'000 GBP
	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
JOHCM Continental European Fund	1.306	901
JOHCM European Select Values Fund	1.637	1.355
JOHCM Global Select Fund	930	229
JOHCM Emerging Markets Fund	3	7
JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund	29	12
JOHCM Asia ex-Japan Fund	143	61
JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund	40	25
JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund	4	2
JOHCM European Concentrated Value Fund	69	1
Summe	4.161	2.594

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

15. Wesentliche Änderungen des Prospekts

Ein aktualisierter Verkaufsprospekt wurde beim CBI am 11. Januar 2017 eingereicht und zur Kenntnis genommen. Zwei neue Anteilsklassen, die JOHCM European Concentrated Value Fund AUD Z Klasse und EUR Z-Klasse wurden am 12. Januar 2017 aufgelegt.

Der Prospekt und die einzelnen Anhänge wurden aktualisiert und von der Zentralbank am 4. Mai 2017 mit den folgenden Ergänzungen zur Kenntnis genommen:-

Löschung der Referenzen auf die Kotierung nach der Dekotierung im Dezember 2016;
Details zu den neuen Zahlstellen in Deutschland und der Schweiz aufgenommen;
Aufnahme neuer Teilfonds;
Aufnahme der neuen SFTR-Sprache;
Aktualisierung der Sprache in Bezug auf die Handelskommissionen; und
geringfügige Haushaltsposten.

Für den J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc gab es einen aktualisierten Prospekt und Anhänge vom 11. September 2017.

16. Wichtige Ereignisse während des Jahres

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

17. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Seit dem 31. Dezember 2017 keine wesentlichen Folgeereignisse eingetreten.

18. Genehmigung des Finanzabschlusses

Der Jahresabschluss wurde durch den Verwaltungsrat am 15. März 2018 genehmigt und zur Veröffentlichung autorisiert.

Anhang 1 (ungeprüft)

Betrag für laufende Kosten

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

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

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

Teilfonds	Laufende Kosten Geschäfts- Geschäftsjahr zum 31. Dez. 2017 (ausschliesslich an die Wertentwicklung gebundene Gebühr) %	Laufende Kosten Geschäfts- Geschäftsjahr zum 31. Dez. 2016 (ausschliesslich an die Wertentwicklung gebundene Gebühr) %	Wertentwicklung Geschäfts- Geschäftsjahr zum 31. Dez. 2017 %	Wertentwicklung Geschäfts- Geschäftsjahr zum 31. Dez. 2016 %	Gesamtaufwendungen Geschäfts- Geschäftsjahr zum 31. Dez. 2017 %	Gesamtaufwendungen Geschäfts- Geschäftsjahr zum 31. Dez. 2016 %
JOHCM Continental European Fund						
GBP Klasse A	0,82	0,81	-	0,03	0,82	0,84
EUR Klasse A	0,82	0,81	-	0,02	0,82	0,83
USD Klasse A abgesichert	0,82	0,81	-	0,14	0,82	0,95
GBP Klasse A abgesichert	0,82	0,80	-	-	0,82	0,80
GBP Klasse B	1,32	1,31	-	-	1,32	1,31
EUR Klasse B	1,32	1,31	-	-	1,32	1,31
USD Klasse B abgesichert	1,32	1,31	-	0,07	1,32	1,38
GBP Klasse Y	0,69	0,69	-	0,05	0,69	0,74
EUR Klasse Y	0,70	0,69	-	0,03	0,70	0,72
GBP Klasse Y abgesichert	0,69	0,68	-	-	0,69	0,68
GBP X Hedged Class	0,60	-	0,13	-	0,73	-
JOHCM UK Growth Fund						
GBP Klasse A	0,83	0,81	-	-	0,83	0,81
GBP Klasse B	1,32	1,31	-	-	1,32	1,31
JOHCM European Select Values Fund						
GBP Klasse A	0,79	0,79	-	0,66	0,79	1,45
EUR Klasse A	0,79	0,79	0,01	0,64	0,80	1,43
EUR Klasse X	1,54	1,54	-	0,56	1,54	2,10
EUR Klasse X Thesaurierung	1,29	1,29	-	0,58	1,29	1,87
GBP Klasse B	1,29	1,29	-	0,61	1,29	1,90
EUR Klasse B	1,29	1,29	-	0,57	1,29	1,86
JOHCM Japan Fund						
GBP Klasse A	0,85	0,84	-	-	0,85	0,84
EUR Klasse A	0,86	0,84	-	-	0,86	0,84
JPY Klasse A	0,86	0,83	-	-	0,86	0,83
GBP Klasse A abgesichert	0,86	0,84	-	-	0,86	0,84
GBP Klasse B	1,35	1,34	-	-	1,35	1,34
EUR Klasse B	1,36	1,35	-	-	1,36	1,35
JPY Klasse B	1,37	1,33	-	-	1,37	1,33
GBP Klasse B abgesichert	1,35	1,34	-	-	1,35	1,34

Anhang 1 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Teilfonds	Laufende Kosten Geschäfts- Geschäftsjahr zum 31. Dez. 2017 (ausschliesslich an die Wertentwicklung gebundene Gebühr)	Laufende Kosten Geschäfts- Geschäftsjahr zum 31. Dez. 2016 (ausschliesslich an die Wertentwicklung gebundene Gebühr)	Wertentwicklung Geschäfts- Geschäftsjahr zum 31. Dez. 2017	Wertentwicklung Geschäfts- Geschäftsjahr zum 31. Dez. 2016	Gesamtaufwendungen Geschäfts- Geschäftsjahr zum 31. Dez. 2017	Gesamtaufwendungen Geschäfts- Geschäftsjahr zum 31. Dez. 2016
	%	%	%	%	%	%
JOHCM Global Select Fund						
GBP Klasse A	0,80	0,79	-	-	0,80	0,79
EUR Klasse A	0,80	0,79	-	-	0,80	0,79
USD Klasse A	0,80	0,79	-	-	0,80	0,79
GBP Klasse Z	0,05	0,04	-	-	0,05	0,04
EUR Klasse Z	-	0,04	-	-	-	0,04
GBP Klasse B	1,55	1,53	-	-	1,55	1,53
EUR Klasse B	1,55	1,53	-	-	1,55	1,53
USD Klasse B	1,55	1,53	-	-	1,55	1,53
USD Klasse Z	0,05	0,04	-	-	0,05	0,04
EUR Klasse E	1,46	1,53	-	-	1,46	1,53
JOHCM Emerging Markets Fund						
GBP Klasse A	1,40	1,40	-	-	1,40	1,40
EUR Klasse A	1,40	1,40	-	-	1,40	1,40
USD Klasse A	1,40	1,40	-	-	1,40	1,40
GBP Klasse Y	1,30	1,30	-	0,01	1,30	1,31
GBP Klasse B	2,00	2,00	-	-	2,00	2,00
EUR Klasse B	2,00	2,00	-	-	2,00	2,00
USD Klasse B	2,00	2,00	-	-	2,00	2,00
JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund						
GBP Klasse A	1,05	1,04	-	-	1,05	1,04
EUR Klasse A	1,03	1,04	-	-	1,03	1,04
USD Klasse A	1,04	1,04	-	-	1,04	1,04
GBP Klasse B	1,66	1,63	-	-	1,66	1,63
EUR Klasse B	1,64	1,68	-	-	1,64	1,68
USD Klasse B	1,61	1,63	-	-	1,61	1,63
CAD Klasse Z	0,15	0,14	-	-	0,15	0,14
GBP Klasse Z	0,15	0,14	-	-	0,15	0,14
AUD Klasse Z	0,00	0,14	-	-	0,00	0,14
GBP Klasse Y	0,89	0,88	-	-	0,89	0,88
USD Klasse Y	0,89	0,90	0,32	-	1,21	0,90
JOHCM Asia ex-Japan Fund						
GBP Klasse A	1,02	1,01	-	-	1,02	1,01
EUR Klasse A	1,02	1,03	-	-	1,02	1,03
USD Klasse A	1,02	1,01	-	-	1,02	1,01
GBP Klasse Z	0,12	0,12	-	-	0,12	0,12
GBP Klasse B	1,61	1,60	-	-	1,61	1,60
EUR Klasse B	1,61	1,62	-	-	1,61	1,62
USD Klasse B	1,61	1,61	-	-	1,61	1,61

Anhang 1 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Teilfonds	Laufende Kosten	Laufende Kosten	Wertentwicklung	Wertentwicklung	Gesamtaufwendungen	Gesamtaufwendungen
	Geschäfts- Geschäftsjahr zum 31. Dez. 2017 (ausschliesslich an die Wertentwicklung gebundene Gebühr)	Geschäfts- Geschäftsjahr zum 31. Dez. 2016 (ausschliesslich an die Wertentwicklung gebundene Gebühr)	Geschäfts- Geschäftsjahr zum 31. Dez. 2017	Geschäfts- Geschäftsjahr zum 31. Dez. 2016	Geschäfts- Geschäftsjahr zum 31. Dez. 2017	Geschäfts- Geschäftsjahr zum 31. Dez. 2016
	%	%	%	%	%	%
JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund						
GBP Klasse A	1,38	1,21	-	-	1,38	1,21
EUR Klasse A	1,38	1,24	-	-	1,38	1,24
USD Klasse A	1,38	1,19	-	-	1,38	1,19
GBP Klasse Z	0,48	0,32	-	-	0,48	0,32
GBP Klasse B	1,97	1,79	-	-	1,97	1,79
EUR Klasse B	1,94	1,81	-	-	1,94	1,81
USD Klasse B	1,95	1,81	-	-	1,95	1,81
JOHCM Global Opportunities Fund						
GBP Klasse A	0,86	0,83	-	-	0,86	0,83
EUR Klasse A	0,86	0,84	-	-	0,86	0,84
USD Klasse A	0,86	0,84	-	-	0,86	0,84
GBP Klasse Z	0,11	0,09	-	-	0,11	0,09
GBP Klasse X	0,73	0,72	-	-	0,73	0,72
GBP Klasse B	1,60	1,58	-	-	1,60	1,58
EUR Klasse B	1,61	1,57	-	-	1,61	1,57
USD Klasse B	1,60	1,58	-	-	1,60	1,58
GBP Klasse ND Z	0,11	0,09	-	-	0,11	0,09
GBP X Hedged	0,67	-	-	-	0,67	-
JOHCM Japan Dividend Growth Fund						
GBP Klasse A	0,77	0,77	-	-	0,77	0,77
EUR Klasse A	0,77	0,77	-	-	0,77	0,77
USD Klasse A	0,77	0,77	-	-	0,77	0,77
GBP Klasse A	0,77	0,77	-	-	0,77	0,77
USD Klasse A	0,77	0,75	-	-	0,77	0,75
EUR Klasse B	1,38	1,39	-	-	1,38	1,39
GBP Seed Klasse	0,39	0,40	-	-	0,39	0,40
JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund						
GBP Klasse A	1,25	1,25	0,12	-	1,37	1,25
EUR Klasse A	1,25	1,25	0,12	-	1,37	1,25
USD Klasse A	1,25	1,26	0,11	-	1,36	1,26
EUR Klasse B	2,00	2,00	-	-	2,00	2,00
USD Klasse B	2,00	2,00	-	-	2,00	2,00
USD Seed Klasse	0,50	0,50	0,30	-	0,80	0,50
JOHCM European Concentrated Value Fund						
EUR Klasse A	0,83	1,24	0,31	0,05	1,13	1,29
USD Klasse B	1,32	1,77	-	-	1,32	1,77
EUR Klasse B	1,31	-	0,54	-	1,85	-
SGD abgesicherte	1,31	-	0,04	-	1,35	-
JOHCM UK Dynamic Fund*						
GBP Klasse Y	0,85	-	-	-	0,85	-

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

Anhang 1 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Die Tabelle mit dem zu berichtenden Ertrag fasst das für jeden Teilfonds zum 31. Dezember 2017 verfügbare Nettoeinkommen zusammen. Der Einkommensbetrag je Anteilsklasse ergibt sich aus dem erhaltenen Einkommen abzüglich jeglicher zutreffender Aufwendungen.

Zu berichtender Ertrag
Für das am 31. Dezember 2017 endende
Geschäftsjahr

ISIN/SEDOL Anteilsklasse Berichtsperiode: 1.1.2017 - 31.12.2017	JOHCM Continental European Fund			
	IE0033009121 IDI (GBP)	IE0033009238 IDX (EUR)	IE0031005436 RDI (GBP)	IE0033009014 RDX (EUR)
Verfügbares Einkommen	5.325.171,53	7.045.208,63	1.851.630,27	451.521,50
Anzahl der Anteile im Umlauf per 31.12.2017	80.806.780,62	130.627.431,15	18.348.198,51	10.367.558,92
Je Anteil verfügbares Einkommen - (A)	0,0659	0,0539	0,1009	0,0436
Barmittel und sonstige Ausschüttungen je Anteil für die Periode:				
Dividende je Anteil 31.12.2017	0,0659	0,0539	0,1009	0,0436
Summe Ausschüttungen -(B)	0,0659	0,0539	0,1009	0,0436
Überschuss des verfügbaren Einkommens über Ausschüttung je Anteil (A-B)	0	0	0	0

ISIN/SEDOL Anteilsklasse Berichtsperiode: 1.1.2017 - 31.12.2017	JOHCM Continental European Fund			
	IE00B993PD05 Y (GBP)	IE00BJ4G0G26 IDU (USD)	IE00BSJCJ493 IHI (GBP)	IE00BJ4G0H33 RDU (USD)
Verfügbares Einkommen	8.213.095,42	618.992,42	3.994.279,73	249.935,32
Anzahl der Anteile im Umlauf per 31.12.2017	354.413.892,66	31.481.657,65	211.604.362,68	21.793.502,59
Je Anteil verfügbares Einkommen - (A)	0,0232	0,0197	0,0189	0,0115
Barmittel und sonstige Ausschüttungen je Anteil für die Periode:				
Dividende je Anteil 31.12.2017	0,0232	0,0197	0,0189	0,0115
Summe Ausschüttungen -(B)	0,0232	0,0197	0,0189	0,0115
Überschuss des verfügbaren Einkommens über Ausschüttung je Anteil (A-B)	0	0	0	0

Anhang 1 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zu berichtender Ertrag
Für das am 31. Dezember 2017 endende
Geschäftsjahr

	JOHCM Continental European Fund		
	IE00BSJCJ501 YCH (GBP)	IE00B98YKX92 YE (EUR)	IE00BDZD4P74 XGH (GBP)
ISIN/SEDOL			
Anteilsklasse			
Berichtsperiode: 1.1.2017 - 31.12.2017			
Verfügbares Einkommen	961.077,46	340.202,57	-
Anzahl der Anteile im Umlauf per 31.12.2017	49.694.636,81	16.850.392,66	37.408.270,00
Je Anteil verfügbares Einkommen - (A)	0,0193	0,0202	0,0000
Barmittel und sonstige Ausschüttungen je Anteil für die Periode:			
Dividende je Anteil 31.12.2017	0,0193	0,0202	0,0000
Summe Ausschüttungen -(B)	0,0193	0,0202	0,0000
Überschuss des verfügbaren Einkommens über Ausschüttung je Anteil (A-B)	0	0	0

	JOHCM UK Growth Fund	
	IE0033009345 IDI (GBP)	IE0031005543 RDI (GBP)
ISIN/SEDOL		
Anteilsklasse		
Berichtsperiode: 1.1.2017 - 31.12.2017		
Verfügbares Einkommen	4.869.250,18	438.924,78
Anzahl der Anteile im Umlauf per 31.12.2017	95.244.711,65	15.895.117,69
Je Anteil verfügbares Einkommen - (A)	0,0511	0,0276
Barmittel und sonstige Ausschüttungen je Anteil für die Periode:		
Dividende je Anteil 31.12.2017	0,0511	0,0276
Summe Ausschüttungen -(B)	0,0511	0,0276
Überschuss des verfügbaren Einkommens über Ausschüttung je Anteil (A-B)	0	0

Anhang 1 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zu berichtender Ertrag
Für das am 31. Dezember 2017 endende
Geschäftsjahr

ISIN/SEDOL	JOHCM European Select Values Fund			
	IE0032904223	IE0032904330	IE0032904009	IE0032904116
Anteilsklasse	IDI (GBP)	IDX (EUR)	RDI (GBP)	RDX (EUR)
Berichtsperiode: 1.1.2017 - 31.12.2017				
Verfügbares Einkommen	411.374,28	15.253.786,73	14.523,52	5.670.832,91
Anzahl der Anteile im Umlauf per 31.12.2017	8.617.173,14	431.255.384,53	736.568,51	526.800.228,22
Je Anteil verfügbares Einkommen - (A)	0,0477	0,0354	0,0197	0,0108
Barmittel und sonstige Ausschüttungen je Anteil für die Periode:				
Dividende je Anteil 31.12.2017	0,0477	0,0354	0,0197	0,0108
Summe Ausschüttungen -(B)	0,0477	0,0354	0,0197	0,0108
Überschuss des verfügbaren Einkommens über Ausschüttung je Anteil (A-B)	0	0	0	0

ISIN/SEDOL	JOHCM European Select Values Fund
	IE00B4K14L92
Anteilsklasse	X (EUR)
Berichtsperiode: 1.1.2017 - 31.12.2017	
Verfügbares Einkommen	401.810,94
Anzahl der Anteile im Umlauf per 31.12.2017	72.422.581,27
Je Anteil verfügbares Einkommen - (A)	0,0055
Barmittel und sonstige Ausschüttungen je Anteil für die Periode:	
Dividende je Anteil 31.12.2017	0,0055
Summe Ausschüttungen -(B)	0,0055
Überschuss des verfügbaren Einkommens über Ausschüttung je Anteil (A-B)	0

Anhang 1 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zu berichtender Ertrag
Für das am 31. Dezember 2017 endende
Geschäftsjahr

ISIN/SEDOL Anteilsklasse Berichtsperiode: 1.1.2017 - 31.12.2017	JOHCM Japan Fund			
	IE0034388797 IDI (GBP)	IE0034388805 IDX (EUR)	IE0034388912 IDY (YEN)	IE00B5LD7P60 IHI (GBP)
Verfügbares Einkommen	2.441.939,04	72.068,11	114.160,30	1.335.469,15
Anzahl der Anteile im Umlauf per 31.12.2017	114.425.942,60	4.060.212,59	5.256.930,81	64.324.729,85
Je Anteil verfügbares Einkommen - (A)	0,0213	0,0177	0,0217	0,0208
Barmittel und sonstige Ausschüttungen je Anteil für die Periode:				
Dividende je Anteil 31.12.2017	0,0213	0,0177	0,0217	0,0208
Summe Ausschüttungen -(B)	0,0213	0,0177	0,0217	0,0208
Überschuss des verfügbaren Einkommens über Ausschüttung je Anteil (A-B)	0	0	0	0

ISIN/SEDOL Anteilsklasse Berichtsperiode: 1.1.2017 - 31.12.2017	JOHCM Japan Fund			
	IE0034388466 RDI (GBP)	IE0034388573 RDX (EUR)	IE0034388680 RDY (YEN)	IE00B6386R19 RHI (GBP)
Verfügbares Einkommen	52.450,05	4.442,89	9.195,07	219.561,89
Anzahl der Anteile im Umlauf per 31.12.2017	3.643.553,96	43.492,25	328.585,42	23.988.958,12
Je Anteil verfügbares Einkommen - (A)	0,0144	0,1022	0,0280	0,0092
Barmittel und sonstige Ausschüttungen je Anteil für die Periode:				
Dividende je Anteil 31.12.2017	0,0144	0,1022	0,0280	0,0092
Summe Ausschüttungen -(B)	0,0144	0,1022	0,0280	0,0092
Überschuss des verfügbaren Einkommens über Ausschüttung je Anteil (A-B)	0	0	0	0

Anhang 1 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zu berichtender Ertrag
Für das am 31. Dezember 2017 endende
Geschäftsjahr

ISIN/SEDOL Anteilsklasse Berichtsperiode: 1.1.2017 - 31.12.2017	JOHCM Global Select Fund			
	IE00B3DBRN27 IDI (GBP)	IE00B3T31Z22 IDU (USD)	IE00B3DBRP41 IDX (EUR)	IE00B3DBRL03 RDI (GBP)
Verfügbares Einkommen	310.841,94	251.549,07	1.390.404,83	-
Anzahl der Anteile im Umlauf per 31.12.2017	11.885.795,61	31.008.192,89	84.720.603,59	34.154.407,07
Je Anteil verfügbares Einkommen - (A)	0,0262	0,0081	0,0164	0,0000
Barmittel und sonstige Ausschüttungen je Anteil für die Periode:				
Dividende je Anteil 31.12.2017	0,0262	0,0081	0,0164	0,0000
Summe Ausschüttungen -(B)	0,0262	0,0081	0,0164	0,0000
Überschuss des verfügbaren Einkommens über Ausschüttung je Anteil (A-B)	0	0	0	0

ISIN/SEDOL Anteilsklasse Berichtsperiode: 1.1.2017 - 31.12.2017	JOHCM Global Select Fund			
	IE00B5L7L670 RDU (USD)	IE00B3DBRM10 RDX (EUR)	IE00B3DCMB82 Z (GBP)	IE00B4V7J004 Z (USD)
Verfügbares Einkommen	-	-	9.586.052,30	1.193.567,28
Anzahl der Anteile im Umlauf per 31.12.2017	33.109.035,39	384.675.310,46	374.150.637,58	70.377.263,35
Je Anteil verfügbares Einkommen - (A)	0,0000	0,0000	0,0256	0,0170
Barmittel und sonstige Ausschüttungen je Anteil für die Periode:				
Dividende je Anteil 31.12.2017	0,0000	0,0000	0,0256	0,0170
Summe Ausschüttungen -(B)	0,0000	0,0000	0,0256	0,0170
Überschuss des verfügbaren Einkommens über Ausschüttung je Anteil (A-B)	0	0	0	0

Anhang 1 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zu berichtender Ertrag
Für das am 31. Dezember 2017 endende
Geschäftsjahr

ISIN/SEDOL Anteilsklasse Berichtsperiode: 1.1.2017 - 31.12.2017	JOHCM Emerging Markets Fund			
	IE00B4X6J509 IDI (GBP)	IE00B4Q8YK30 IDU (USD)	IE00B4XR4N63 IDX (EUR)	IE00B4W7Q644 RDI (GBP)
Verfügbares Einkommen	2.046,79	20.636,26	44.663,62	-
Anzahl der Anteile im Umlauf per 31.12.2017	199.818,02	5.249.032,51	6.338.016,00	232.053,37
Je Anteil verfügbares Einkommen - (A)	0,0102	0,0039	0,0070	0,0000
Barmittel und sonstige Ausschüttungen je Anteil für die Periode:				
Dividende je Anteil 31.12.2017	0,0102	0,0039	0,0070	0,0000
Summe Ausschüttungen -(B)	0,0102	0,0039	0,0070	0,0000
Überschuss des verfügbaren Einkommens über Ausschüttung je Anteil (A-B)	0	0	0	0

ISIN/SEDOL Anteilsklasse Berichtsperiode: 1.1.2017 - 31.12.2017	JOHCM Emerging Markets Fund		
	IE00B4NX0P80 RDU (USD)	IE00B4WG5Q49 RDX (EUR)	IE00B84FWM25 Y (GBP)
Verfügbares Einkommen	-	440,21	47.440,67
Anzahl der Anteile im Umlauf per 31.12.2017	4.572.153,02	519.162,32	5.035.978,38
Je Anteil verfügbares Einkommen - (A)	0,0000	0,0008	0,0094
Barmittel und sonstige Ausschüttungen je Anteil für die Periode:			
Dividende je Anteil 31.12.2017	0,0000	0,0008	0,0094
Summe Ausschüttungen -(B)	0,0000	0,0008	0,0094
Überschuss des verfügbaren Einkommens über Ausschüttung je Anteil (A-B)	0	0	0

Anhang 1 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zu berichtender Ertrag
Für das am 31. Dezember 2017 endende
Geschäftsjahr

ISIN/SEDOL	JOHCM Global Emerging Market Opportunities Fund			
	IE00B4002N46	IE00B4M6CN00	IE00B3ZBLW75	IE00B41RZ573
Anteilsklasse	IDI (GBP)	IDU (USD)	IDX (EUR)	RDI (GBP)
Berichtsperiode: 1.1.2017 - 31.12.2017				
Verfügbares Einkommen	60.969,46	153.161,02	15.141,94	17.483,06
Anzahl der Anteile im Umlauf per 31.12.2017	4.111.480,81	16.689.555,49	10.257.849,14	208.803,52
Je Anteil verfügbares Einkommen - (A)	0,0148	0,0092	0,0015	0,0837
Barmittel und sonstige Ausschüttungen je Anteil für die Periode:				
Dividende je Anteil 31.12.2017	0,0148	0,0092	0,0015	0,0837
Summe Ausschüttungen -(B)	0,0148	0,0092	0,0015	0,0837
Überschuss des verfügbaren Einkommens über Ausschüttung je Anteil (A-B)	0	0	0	0

ISIN/SEDOL	JOHCM Global Emerging Market Opportunities Fund			
	IE00B4XXMP29	IE00B4TRCR07	IE00B6R54W91	IE00BBPK0L23
Anteilsklasse	RDU (USD)	RDX (EUR)	Z (GBP)	Z (CAD)
Berichtsperiode: 1.1.2017 - 31.12.2017				
Verfügbares Einkommen	114.458,69	256,26	5.701,12	2.118.408,87
Anzahl der Anteile im Umlauf per 31.12.2017	81.054.274,34	24.298,66	176.079,14	121.656.985,85
Je Anteil verfügbares Einkommen - (A)	0,0014	0,0105	0,0324	0,0174
Barmittel und sonstige Ausschüttungen je Anteil für die Periode:				
Dividende je Anteil 31.12.2017	0,0014	0,0105	0,0324	0,0174
Summe Ausschüttungen -(B)	0,0014	0,0105	0,0324	0,0174
Überschuss des verfügbaren Einkommens über Ausschüttung je Anteil (A-B)	0	0	0	0

Anhang 1 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zu berichtender Ertrag
Für das am 31. Dezember 2017 endende
Geschäftsjahr

ISIN/SEDOL Anteilsklasse Berichtsperiode: 1.1.2017 - 31.12.2017	JOHCM Global Emerging Market Opportunities Fund		
	IE00B5W6ZB60 ZD (AUD)	IE00BYSGJY42 Y (GBP)	IE00BYSGJZ58 YUD (USD)
Verfügbares Einkommen	811.189,21	290.627,95	67.782,88
Anzahl der Anteile im Umlauf per 31.12.2017	42.603.206,50	16.320.888,38	7.573.932,77
Je Anteil verfügbares Einkommen - (A)	0,0190	0,0178	0,0089
Barmittel und sonstige Ausschüttungen je Anteil für die Periode:			
Dividende je Anteil 31.12.2017	0,0190	0,0178	0,0089
Summe Ausschüttungen -(B)	0,0190	0,0178	0,0089
Überschuss des verfügbaren Einkommens über Ausschüttung je Anteil (A-B)	0	0	0

ISIN/SEDOL Anteilsklasse Berichtsperiode: 1.1.2017 - 31.12.2017	JOHCM Asia Ex Japan Fund			
	IE00B3RQ2721 IDI (GBP)	IE00B435PM67 IDU (USD)	IE00B431KK76 IDX (EUR)	IE00B3ZQS767 RDI (GBP)
Verfügbares Einkommen	519.284,73	1.759.361,35	1.634.117,45	1.501,93
Anzahl der Anteile im Umlauf per 31.12.2017	26.129.996,83	105.771.874,47	62.207.108,01	150.590,24
Je Anteil verfügbares Einkommen - (A)	0,0199	0,0166	0,0263	0,0100
Barmittel und sonstige Ausschüttungen je Anteil für die Periode:				
Dividende je Anteil 31.12.2017	0,0199	0,0166	0,0263	0,0100
Summe Ausschüttungen -(B)	0,0199	0,0166	0,0263	0,0100
Überschuss des verfügbaren Einkommens über Ausschüttung je Anteil (A-B)	0	0	0	0

Anhang 1 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zu berichtender Ertrag
Für das am 31. Dezember 2017 endende
Geschäftsjahr

	JOHCM Asia Ex Japan Fund		
	IE00B4114S53	IE00B5L49R51	IE00B44PG779
	RDU (USD)	RDX (EUR)	Z (GBP)
ISIN/SEDOL			
Anteilsklasse			
Berichtsperiode: 1.1.2017 - 31.12.2017			
Verfügbares Einkommen	872.242,20	209.037,31	33.656,56
Anzahl der Anteile im Umlauf per 31.12.2017	128.507.634,45	26.678.669,75	1.076.374,51
Je Anteil verfügbares Einkommen - (A)	0,0068	0,0078	0,0313
Barmittel und sonstige Ausschüttungen je Anteil für die Periode:			
Dividende je Anteil 31.12.2017	0,0068	0,0078	0,0313
Summe Ausschüttungen -(B)	0,0068	0,0078	0,0313
Überschuss des verfügbaren Einkommens über Ausschüttung je Anteil (A-B)	0	0	0

	JOHCM Asia Ex Japan Small & Mid Cap Fund			
	IE00B6R5LS41	IE00B6R5QW32	IE00B6R5VD95	IE00B6R63P81
	IDI (GBP)	IDU (USD)	IDX (EUR)	RDI (GBP)
ISIN/SEDOL				
Anteilsklasse				
Berichtsperiode: 1.1.2017 - 31.12.2017				
Verfügbares Einkommen	67.812,46	16.262,15	26.163,60	-
Anzahl der Anteile im Umlauf per 31.12.2017	6.765.291,55	2.887.476,32	3.433.253,80	360.095,22
Je Anteil verfügbares Einkommen - (A)	0,0100	0,0056	0,0076	0,0000
Barmittel und sonstige Ausschüttungen je Anteil für die Periode:				
Dividende je Anteil 31.12.2017	0,0100	0,0056	0,0076	0,0000
Summe Ausschüttungen -(B)	0,0100	0,0056	0,0076	0,0000
Überschuss des verfügbaren Einkommens über Ausschüttung je Anteil (A-B)	0	0	0	0

Anhang 1 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zu berichtender Ertrag
Für das am 31. Dezember 2017 endende
Geschäftsjahr

	JOHCM Asia Ex Japan Small & Mid Cap Fund		
	IE00B6R5YM91 RDU (USD)	IE00B6R5HM01 RDX (EUR)	IE00B4X3T620 Z (GBP)
ISIN/SEDOL			
Anteilsklasse			
Berichtsperiode: 1.1.2017 - 31.12.2017			
Verfügbares Einkommen	-	-	106.341,85
Anzahl der Anteile im Umlauf per 31.12.2017	15.722,13	120.876,13	5.037.667,74
Je Anteil verfügbares Einkommen - (A)	0,0000	0,0000	0,0211
Barmittel und sonstige Ausschüttungen je Anteil für die Periode:			
Dividende je Anteil 31.12.2017	0,0000	0,0000	0,0211
Summe Ausschüttungen -(B)	0,0000	0,0000	0,0211
Überschuss des verfügbaren Einkommens über Ausschüttung je Anteil (A-B)	0	0	0

	JOHCM Global Opportunities Fund			
	IE00B89PQM59 IDI (GBP)	IE00B89JY234 IDU (USD)	IE00B7MR5575 IDX (EUR)	IE00B89JT176 RDI (GBP)
ISIN/SEDOL				
Anteilsklasse				
Berichtsperiode: 1.1.2017 - 31.12.2017				
Verfügbares Einkommen	1.884.014,43	51.589,49	1.585.443,67	151.094,30
Anzahl der Anteile im Umlauf per 31.12.2017	41.173.756,25	1.585.310,54	37.767.671,81	3.264.116,62
Je Anteil verfügbares Einkommen - (A)	0,0458	0,0325	0,0420	0,0463
Barmittel und sonstige Ausschüttungen je Anteil für die Periode:				
Dividende je Anteil 31.12.2017	0,0458	0,0325	0,0420	0,0463
Summe Ausschüttungen -(B)	0,0458	0,0325	0,0420	0,0463
Überschuss des verfügbaren Einkommens über Ausschüttung je Anteil (A-B)	0	0	0	0

Anhang 1 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zu berichtender Ertrag
Für das am 31. Dezember 2017 endende
Geschäftsjahr

ISIN/SEDOL	JOHCM Global Opportunities Fund			
	IE00B8295C79	IE00B80FZF09	IE00BQVC9L01	IE00B83MS159
Anteilsklasse	RDU (USD)	RDX (EUR)	X (GBP)	Z (GBP)
Berichtsperiode: 1.1.2017 - 31.12.2017				
Verfügbares Einkommen	36.366,67	366.587,11	2.623.961,91	5.158,70
Anzahl der Anteile im Umlauf per 31.12.2017	1.337.746,93	4.846.853,03	62.076.951,54	314.769,05
Je Anteil verfügbares Einkommen - (A)	0,0272	0,0756	0,0423	0,0164
Barmittel und sonstige Ausschüttungen je Anteil für die Periode:				
Dividende je Anteil 31.12.2017	0,0272	0,0756	0,0423	0,0164
Summe Ausschüttungen -(B)	0,0272	0,0756	0,0423	0,0164
Überschuss des verfügbaren Einkommens über Ausschüttung je Anteil (A-B)	0	0	0	0

ISIN/SEDOL	JOHCM Japan Dividend Growth Fund
	IE00BF29TX58
Anteilsklasse	XGH (GBP)
Berichtsperiode: 1.1.2017 - 31.12.2017	
Verfügbares Einkommen	126,12
Anzahl der Anteile im Umlauf per 31.12.2017	150.000,00
Je Anteil verfügbares Einkommen - (A)	0,0008
Barmittel und sonstige Ausschüttungen je Anteil für die Periode:	
Dividende je Anteil 31.12.2017	0,0008
Summe Ausschüttungen -(B)	0,0008
Überschuss des verfügbaren Einkommens über Ausschüttung je Anteil (A-B)	0

Anhang 1 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zu berichtender Ertrag
Für das am 31. Dezember 2017 endende
Geschäftsjahr

ISIN/SEDOL	JOHCM Japan Dividend Growth Fund			
	IE00BQV17Q88	IE00BKS8NS44	IE00BKS8NX96	IE00BKS8NV72
Anteilsklasse	GBP	IDI (GBP)	IDU (USD)	IDX (EUR)
Berichtsperiode: 1.1.2017 - 31.12.2017				
Verfügbares Einkommen	1.244.221,83	146.756,69	3.619,82	49.534,34
Anzahl der Anteile im Umlauf per 31.12.2017	67.117.439,07	5.870.684,56	281.867,83	2.720.000,00
Je Anteil verfügbares Einkommen - (A)	0,0185	0,0250	0,0128	0,0182
Barmittel und sonstige Ausschüttungen je Anteil für die Periode:				
Dividende je Anteil 31.12.2017	0,0185	0,0250	0,0128	0,0182
Summe Ausschüttungen -(B)	0,0185	0,0250	0,0128	0,0182
Überschuss des verfügbaren Einkommens über Ausschüttung je Anteil (A-B)	0	0	0	0

ISIN/SEDOL	JOHCM Japan Dividend Growth Fund		
	IE00BKS8NT50	IE00BKWPYF52	IE00BKS8NW89
Anteilsklasse	IHI (GBP)	IHU (USD)	RDX (EUR)
Berichtsperiode: 1.1.2017 - 31.12.2017			
Verfügbares Einkommen	677.335,22	37.052,97	12.829,06
Anzahl der Anteile im Umlauf per 31.12.2017	16.092.691,64	1.813.916,25	899.815,07
Je Anteil verfügbares Einkommen - (A)	0,0421	0,0204	0,0143
Barmittel und sonstige Ausschüttungen je Anteil für die Periode:			
Dividende je Anteil 31.12.2017	0,0421	0,0204	0,0143
Summe Ausschüttungen -(B)	0,0421	0,0204	0,0143
Überschuss des verfügbaren Einkommens über Ausschüttung je Anteil (A-B)	0	0	0

Anhang 1 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zu berichtender Ertrag
Für das am 31. Dezember 2017 endende
Geschäftsjahr

ISIN/SEDOL	JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund			
	IE00BQT49290	IE00BQT49522	IE00BQT49308	IE00BQT49639
Anteilsklasse	IDI (GBP)	IDU (USD)	IDX (EUR)	RDU (USD)
Berichtsperiode: 1.1.2017 - 31.12.2017				
Verfügbares Einkommen	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.
Anzahl der Anteile im Umlauf per 31.12.2017	499.687,55	10.000,00	55.339,12	12.500,00
Je Anteil verfügbares Einkommen - (A)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Barmittel und sonstige Ausschüttungen je Anteil für die Periode:				
Dividende je Anteil 31.12.2017	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Summe Ausschüttungen -(B)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Überschuss des verfügbaren Einkommens über Ausschüttung je Anteil (A-B)	0	0	0	0

ISIN/SEDOL	JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund	
	IE00BQT49415	IE00BQT49746
Anteilsklasse	RDX (EUR)	USD
Berichtsperiode: 1.1.2017 - 31.12.2017		
Verfügbares Einkommen	k.A.	k.A.
Anzahl der Anteile im Umlauf per 31.12.2017	11.500,00	40.758.358,05
Je Anteil verfügbares Einkommen - (A)	0,0000	0,0000
Barmittel und sonstige Ausschüttungen je Anteil für die Periode:		
Dividende je Anteil 31.12.2017	0,0000	0,0000
Summe Ausschüttungen -(B)	0,0000	0,0000
Überschuss des verfügbaren Einkommens über Ausschüttung je Anteil (A-B)	0	0

Anhang 1 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zu berichtender Ertrag
Für das am 31. Dezember 2017 endende
Geschäftsjahr

ISIN/SEDOL	JOHCM European Concentrated Value Fund			
	IE00BW0DJY98	IE00BW0DK137	IE00BDZD4R98	IE00BW0DJZ06
Anteilsklasse	IDX (EUR)	RDU (USD)	BSH (SGD)	RDX (EUR)
Berichtsperiode: 1.1.2017 - 31.12.2017				
Verfügbares Einkommen	33.935,35	17.384,12	764.968,69	k.A.
Anzahl der Anteile im Umlauf per 31.12.2017	12.485.764,78	4.175.558,69	322.871.596,53	80.174.452,02
Je Anteil verfügbares Einkommen - (A)	0,0027	0,0042	0,0024	0,0000
Barmittel und sonstige Ausschüttungen je Anteil für die Periode:				
Dividende je Anteil 31.12.2017	0,0027	0,0042	0,0024	0,0000
Summe Ausschüttungen -(B)	0,0027	0,0042	0,0024	0,0000
Überschuss des verfügbaren Einkommens über Ausschüttung je Anteil (A-B)	0	0	0	0

ISIN/SEDOL	JOHCM European Concentrated Value Fund
	IE00BYNJFM83
Anteilsklasse	ZD (AUD)
Berichtsperiode: 1.1.2017 - 31.12.2017	
Verfügbares Einkommen	1.765.438,52
Anzahl der Anteile im Umlauf per 31.12.2017	154.885.742,32
Je Anteil verfügbares Einkommen - (A)	0,0114
Barmittel und sonstige Ausschüttungen je Anteil für die Periode:	
Dividende je Anteil 31.12.2017	0,0114
Summe Ausschüttungen -(B)	0,0114
Überschuss des verfügbaren Einkommens über Ausschüttung je Anteil (A-B)	0

Anhang 1 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zu berichtender Ertrag
Für das am 31. Dezember 2017 endende
Geschäftsjahr

ISIN/SEDOL	JOHCM UK Dynamic Fund*
Anteilsklasse	IE00BDGKPZ46
Berichtsperiode: 1.1.2017 - 31.12.2017	ENI (GBP)
Verfügbares Einkommen	k.A.
Anzahl der Anteile im Umlauf per 31.12.2017	1.854.400,00
Je Anteil verfügbares Einkommen - (A)	<u>0,0000</u>
Barmittel und sonstige Ausschüttungen je Anteil für die Periode:	
Dividende je Anteil 31.12.2017	<u>0,0000</u>
Summe Ausschüttungen -(B)	<u>0,0000</u>
Überschuss des verfügbaren Einkommens über Ausschüttung je Anteil (A-B)	<u>0</u>

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

Anhang 2 (ungeprüft)

Vergütungspolitik und -praxis

Eine effektive Vergütungspolitik der Gesellschaft (die „Vergütungspolitik“) wurde von der Gesellschaft eingeführt, die im Einklang mit den OGAW-Verordnungen und den ESMA Leitlinien zu einer soliden Vergütungspolitik im Rahmen der OGAW-Richtlinie (die „Richtlinien“) stehen.

Die Vergütungspolitik entspricht der Strategie, den Zielen, den Werten und Interessen des Anlageverwalters, der Gesellschaft, der Fonds und der Anteilinhaber und umfasst Massnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft, die gleichzeitig Mitarbeiter der J O Hambro Capital Management Limited (der „Anlageverwalter“) sind, erhalten für ihre Tätigkeit als Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft keine Vergütung. Die übrigen Mitglieder des Verwaltungsrats und die designierten Personen erhalten für ihre Tätigkeit eine feste Vergütung, die vom Gesamtverwaltungsrat festgelegt wird und nicht erfolgsabhängig ist. Die Gesamtvergütung für die drei betroffenen Mitglieder des Verwaltungsrats und die beiden benannten Personen beträgt 132.939 EUR. Keiner der Verwaltungsratsmitglieder oder designierten Personen erhält derzeit eine variable Vergütung für seine Tätigkeit als Verwaltungsratsmitglied oder designierte Person der Gesellschaft. Dementsprechend sind die detaillierten Bestimmungen von Artikel 14b der Richtlinie 2009/65/EG und die entsprechenden ESMA-Richtlinien über eine solide Vergütungspolitik im Rahmen der OGAW-Richtlinie in Bezug auf die variable Vergütung auf die Gesellschaft nicht anwendbar. Keiner der Verwaltungsratsmitglieder oder designierten Personen erhält derzeit eine Pension von der Gesellschaft. Die Gesellschaft hat festgestellt, dass die feste Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder, die nicht Mitarbeiter des Anlageverwalters und der benannten Personen sind, (a) mit einem soliden und effektiven Risikomanagement vereinbar ist und keine Risikobereitschaft fördert, die mit dem Risikoprofil, den Regeln oder der Satzung der Gesellschaft unvereinbar ist, und (b) im Einklang mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen der Gesellschaft und der Anlegern der Gesellschaft steht. Die Art der Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder und designierten Personen, die fix ist und keine variable Komponente enthält und vom Gesamtvorstand festgelegt wird, stellt sicher, dass die Gesellschaft Interessenkonflikte in Bezug auf die Vergütung angemessen handhabt. Im Geschäftsjahr haben sich keine wesentlichen Änderungen in der Vergütungspolitik der Gesellschaft ergeben.

Der Anlageverwalter hat eine überarbeitete Vergütungspolitik implementiert, die sicherstellt, dass die betreffenden Mitarbeiter nicht durch ihr Vergütungspaket dazu veranlasst werden, bei der Verwaltung von Fonds übermässige Risiken einzugehen. Einzelheiten zur Vergütungspolitik des Anlageverwalters finden Sie unter www.johcm.com. Ein Exemplar ist auf Anfrage kostenlos beim Anlageverwalter erhältlich.

Anhang 3 (ungeprüft)

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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

Bitte lesen Sie diesen Anhang in Verbindung mit Erläuterung 14 Wertpapierleihe.

Konzentrationsdaten

Top 10 Emittenten

Name des Emittenten	Volumen	Höhe der Sicherheiten GBP
United States Treasury Note	100.389.513	77.320.892
Französische Republik Staatsanleihen OAT	60.033.205	60.857.563
United Kingdom Gilt Inflation Linked	26.375.759	54.968.619
Royal Bank of Canada	559.797	33.935.105
Britische Gilts	20.768.596	31.983.139
Toronto-Dominion Bank	631.950	27.406.283
Worldpay Group PLC	5.036.644	21.294.929
Bank of Montreal	316.270	18.778.123
Time Warner Inc	269.020	18.329.707
Suncor Energy Inc	604.247	16.472.644

Top 10 Kontrahenten

Name Kontrahenten	Ländernamen	Höhe der Sicherheiten GBP
Natixis	Frankreich	182.156.219
Deutsche Bank Ag	Deutschland	134.668.259
Scotia Capital Inc	Kanada	101.711.017
Credit Suisse AG Dublin Branch	Irland	84.914.093
HSBC Bank Plc	Vereinigtes Königreich	69.697.411
RBC Dominion Securities Inc	Kanada	53.641.706
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	42.638.337
The Bank Of Nova Scotia	Kanada	42.470.574
Credit Suisse Dublin	Irland	33.929.920
Barclays Capital Securities Ltd	Vereinigtes Königreich	28.416.263

Aggregierte Transaktionsdaten

Art der Sicherheit

Kreditsicherheiten	Volumen	Höhe der Sicherheiten GBP
Aktien und -äquivalente	40.448.618	710.282.286
Anleihen	381.838.692	336.624.212

Fälligkeitsdauer von Sicherheiten

Fälligkeit	Höhe der Sicherheiten GBP
Weniger als ein Tag	-
Ein Tag bis eine Woche	189.671
Eine Woche bis zu einem Monat	1.039.500
Einen Monat bis zu drei Monaten	2.635.369
Drei Monate bis zu einem Jahr	12.765.096
Mehr als ein Jahr	319.994.576
Kein Fälligkeitsdatum	710.282.286

Anhang 3 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Währungen von Wertpapiersicherheiten

	Volumen	Höhe der Sicherheiten GBP
AUD	7.595.068	9.848.966
CAD	119.620.898	336.627.138
CHF	1.204.832	3.580.867
DKK	14.369.716	2.387.954
EUR	84.119.783	110.334.338
GBP	66.261.194	215.608.685
JPY	701.448	7.491.205
NOK	110.462	1.303.227
SEK	6.730.764	747.714
USD	121.573.145	358.976.404

Länder der Gegenparteien

Länder	Volumen	Höhe der Sicherheiten GBP
Australien	40.569	439.705
Kanada	86.238.733	237.429.674
Dänemark	20.716.974	2.441.531
Frankreich	13.362.019	192.294.219
Deutschland	18.700.752	142.512.618
Irland	56.185.423	140.215.174
Spanien	43.251	707.299
Schweden	2.150.423	12.347.912
Vereinigtes Königreich	190.090.553	286.340.132
Vereinigten Staaten von Amerika	25.496.974	19.649.069
Schweiz	9.261.639	12.529.165

Sichere Verwahrung der erhaltenen Sicherheiten

Verwahrstellen	Höhe der Sicherheiten Asset Safe-Kept GBP
RBC Investor Services Bank S.A.,	1.046.906.498

Anhang 4 (ungeprüft)

Wertentwicklung für das am 31. Dezember 2017 endende Jahr

Die Wertentwicklung der J O Hambro Capital Management Umbrella plc Teilfonds wird gemäss der Richtlinien der Swiss Fund Association (SFA) bestimmt und wird in jedem Fall mit dem angemessenen Referenzindex oder der angemessenen Benchmark verglichen. Die Wertentwicklung jedes Teilfonds für die entsprechenden Finanzperioden ist wie folgt:

OEICs	1M	3M	6M	Seit Jahresbeginn	1Y	3Y	5Y	Seit Auflegung	3 Jahre annual.	5 Jahre annual.	SI jährl. Rendite
JOHCM UK Growth Fund A Composite FTSE All Share Adj (£)	3,75 3,18	7,18 4,40	9,85 5,93	17,18 13,10	17,18 13,10	21,39 32,89	76,10 61,85	324,36 194,59	6,68 9,95	11,99 10,11	9,36 6,92
JOHCM Continental European A £ Composit	-1,08	-0,39	3,73	13,24	13,24	48,14	97,27	420,93	14,01	14,56	10,75
MSCI Europe ex UK Composite GBP	-0,44	0,36	2,57	15,71	15,71	43,98	78,84	228,77	12,93	12,34	7,64
JOHCM European Select Values A £	0,90	0,81	1,10	14,55	14,55	50,22	98,54	565,66	14,54	14,71	13,81
MSCI Europe Composite GBP	0,52	1,37	3,29	14,53	14,53	39,51	70,53	268,90	11,75	11,27	9,31
JOHCM Japan A £ Topix TR Adj (£)	2,21 0,92	10,54 7,61	12,87 8,86	16,91 15,69	16,91 15,69	59,41 68,42	99,09 114,49	194,10 172,63	16,83 19,00	14,77 16,50	8,26 7,65
JOHCM Global Select A £ MSCI AC World NR Adj (£)	3,15 1,75	6,23 5,28	10,09 6,93	14,59 13,02	14,59 13,02	37,65 50,20	114,66 101,97	198,92 189,78	11,25 14,54	16,52 15,10	12,56 12,19
JOHCM Global Opportunities A £ MSCI AC World NR Adj (£)	-0,58 1,75	2,15 5,28	1,28 6,93	5,26 13,02	5,26 13,02	52,14 50,20	114,10 101,97	123,94 116,34	15,03 14,54	16,45 15,10	15,77 15,05
JOHCM Emerging Markets A £ MSCI Emerging Markets Adj (£)	1,81 2,82	6,05 6,74	12,51 11,46	24,12 25,15	24,12 25,15	51,94 49,94	62,95 48,09	69,94 54,18	14,98 14,47	10,26 8,17	7,15 5,80
JOHCM Global Emerging Market Opps A £	1,96	6,05	10,22	28,23	28,23	54,86	67,95	50,32	15,71	10,93	6,47
MSCI Emerging Markets Adj (£)	2,82	6,74	11,46	25,15	25,15	49,94	48,09	40,59	14,47	8,17	5,38
JOHCM Asia ex Japan A £ MSCI AC Asia ex Japan Adj (£)	0,95 2,26	4,55 7,45	6,95 10,94	21,02 29,16	21,02 29,16	47,67 56,81	76,17 75,55	128,14 114,40	13,89 16,19	12,00 11,92	14,10 12,97
JOHCM Asia ex Japan SMC A £ MSCI AC Asia ex Jpn SMC Adj £	0,18 2,01	-0,23 9,01	3,63 10,47	8,41 21,70	8,41 21,70	39,56 45,38	75,95 64,71	126,08 93,32	11,76 13,30	11,97 10,50	13,94 11,12
JOHCM Japan Dividend Growth Fund Topix 100 £ Adj	1,45 0,48	7,75 7,19	7,36 7,92	11,25 13,11	11,25 13,11	52,82 61,21	k.A. k.A.	67,64 75,19	15,20 17,27	k.A. k.A.	14,77 16,13
JOHCM U.S. Small & Mid Cap A \$ Russell 2500 NR USD Adj	2,98 1,37	7,19 6,05	11,23 10,87	18,69 16,65	18,69 16,65	36,81 31,48	k.A. k.A.	41,60 39,74	11,02 9,56	k.A. k.A.	11,30 10,85
JOHCM European Concentrated Values Fund	-0,27	0,92	1,10	12,87	12,87	k.A.	k.A.	9,93	k.A.	k.A.	3,50
MSCI Europe Adj (€)	-0,23	0,86	2,29	10,81	10,81	k.A.	k.A.	4,63	k.A.	k.A.	1,66

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