

J O Hambro Capital Management

Umbrella Fund plc

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

VERKÜRZTER ZWISCHENBERICHT UND HALBJAHRESABSCHLUSS (UNGEPRÜFT)

**FÜR DEN SECHSMONATIGEN BERICHTSZEITRAUM
30. Juni 2018**

INHALTSVERZEICHNIS

Allgemeine Informationen	3
Verkürzte Bilanz	6
Verkürzte Gesamtergebnisrechnung	21
Verkürzte Darstellung der Veränderung des den Inhabern von einlösbaren Anteilen zuzurechnenden Nettovermögens	33
JOHCM Continental European Fund	39
JOHCM UK Growth Fund	47
JOHCM European Select Values Fund	55
JOHCM Japan Fund	64
JOHCM Global Select Fund	71
JOHCM Emerging Markets Fund	77
JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund	86
JOHCM Asia ex-Japan Fund	94
JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund	101
JOHCM Global Opportunities Fund	109
JOHCM Japan Dividend Growth Fund	117
JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund	124
JOHCM European Concentrated Value Fund	131
JOHCM UK Dynamic Fund	137
JOHCM Global Income Builder Fund	143
Erläuterung zum Finanzabschluss	153
Ergänzende Informationen	
Anhang 1	188
Anhang 2	192

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

Governance Anbieter

Carne Global Financial Services Limited

2nd Floor

Block E, Iveagh Court

Harcourt Road

Dublin

Irland

Gültig bis 31. Juli 2018

Eingetragener Sitz***

4th Floor

One George's Quay Plaza

George's Quay

Dublin 2

Irland

Mit Wirkung ab dem 1. August 2018

Company Secretary und eingetragener Sitz

HMP Secretarial Limited

Riverside One

Sir John Rogerson's Quay

Dublin 2

D02 X576

Irland

Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young

Chartered Accountants

Ernst & Young Building

Harcourt Centre

Harcourt Street

Dublin 2

Irland

Promoter, Anlageverwalter, Vertriebsstelle und Facility-Agent im Vereinigten Königreich

J O Hambro Capital Management Limited

Ground Floor

Ryder Court

14 Ryder Street

London SW1Y 6QB

England

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

*** Mit Wirkung zum 1. August 2018 Verlegung des eingetragenen Firmensitzes auf HMP Secretarial Limited

****RBC Investor Services Ireland Limited war bis zum 31. Juli 2018 als Company Secretary tätig.

ALLGEMEINE INFORMATIONEN (Fortsetzung)

J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

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

Zahlstelle in Luxemburg

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

Informationsstelle in Deutschland

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

Zentraler Korrespondent in Frankreich

RBC Investor Services Bank France
105 Rue Réaumur
75002 Paris
Frankreich

Zahlstelle in Liechtenstein

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

Informationsstelle in den Niederlanden

Schweizer Repräsentant & Zahlstelle in der Schweiz

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

Zahlstelle und Steuervertreter in Österreich

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

Zahlstelle in Schweden

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

Zahl- und Vertriebsstelle und Bevollmächtigter in Spanien

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 seine Einnahmen nicht wie erforderlich ausweist.)

Weiterführende Informationen

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

- Die wesentlichen Informationen für Anleger (die sog. „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.

VERKÜRZTE BILANZ zum 30. Juni 2018

	JOHCM		JOHCM		JOHCM	
	Continental European Fund		UK Growth Fund		European Select Values Fund	
	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2018	31. Dezember 2017
AKTIVA (GBP'000)						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:						
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (Erläuterung 8)	1.660.534	1.910.241	439.954	394.098	2.324.560	2.936.470
Anlagen in Finanzderivaten (Erläuterung 8)	1	22	-	-	3.595	3.358
Barmittel und Barmitteläquivalente	127.207	32.976	-	1.268	87.585	68.031
Dividendenforderungen	-	1.118	320	278	-	-
Forderungen aus Zeichnungen	9.770	5.049	284	485	2.886	22.709
Von Brokern fällige Beträge	12.551	5.188	1.861	563	2.520	631
Sonstige Forderungen	505	100	10	7	305	205
SUMME AKTIVA	1.810.568	1.954.694	442.429	396.699	2.421.451	3.031.404
PASSIVA (GBP'000)						
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet;						
Anlagen in Finanzderivaten (Erläuterung 8)	1.853	375	-	-	-	201
Überziehungskredit	6	-	1.183	-	5	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	14.288	6.678	153	1.006	7.476	1.922
An Broker fällige Beträge	34.814	4.138	1.695	178	4.133	-
Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren	1.118	1.242	310	264	2.037	2.562
Verbindlichkeiten aus an die Wertentwicklung gebundener Gebühr	226	46	-	-	-	125
Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr	187	140	44	43	229	58
Sonstige Verbindlichkeiten	210	240	19	34	252	332
Verbindlichkeiten (exkl. Nettovermögen, das Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuschreiben ist)	52.702	12.859	3.404	1.525	14.132	5.200
Nettovermögen, das Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuschreiben ist	1.757.866	1.941.835	439.025	395.174	2.407.319	3.026.204

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

VERKÜRZTE BILANZ zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	JOHCM		JOHCM		JOHCM	
	Continental European Fund		UK Growth Fund		European Select Values Fund	
	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2018	31. Dezember 2017
EINLÖSBARE GEWINNBERECHTIGTE ANTEILE						
Klasse A						
GBP Klasse A Anteile im Umlauf ('000)	65.601,034	80.323,267	107.585,098	95.223,019	8.652,093	8.572,890
Nettoinventarwert je Anteil	4,483 GBP	4,561 GBP	3,652 GBP	3,626 GBP	5,728 GBP	6,079 GBP
EUR Klasse A Anteile im Umlauf ('000)	107.456,725	130.542,816	-	-	385.168,194	431.198,259
Nettoinventarwert je Anteil	3,575 EUR	3,640 EUR	-	-	3,590 EUR	3,815 EUR
USD Klasse A Anteile im Umlauf ('000)	28.002,685	31.654,109	-	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	1,306 USD	1,323 USD	-	-	-	-
GBP Klasse A abgesicherte Anteile im Umlauf ('000)	212.387,782	211.629,734	-	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	1,265 GBP	1,280 GBP	-	-	-	-
Klasse B						
GBP Klasse B Anteile im Umlauf ('000)	15.413,794	18.375,969	14.541,206	15.895,135	646,744	738,419
Nettoinventarwert je Anteil	4,333 GBP	4,456 GBP	3,170 GBP	3,138 GBP	5,234 GBP	5,544 GBP
EUR Klasse B Anteile im Umlauf ('000)	9.590,278	10.367,559	-	-	408.475,821	527.204,785
Nettoinventarwert je Anteil	3,561 EUR	3,623 EUR	-	-	2,404 EUR	2,546 EUR
USD Klasse B abgesicherte Anteile im Umlauf ('000)	19.150,779	21.793,503	-	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	1,324 USD	1,332 USD	-	-	-	-
X Anteile						
EUR X Anteile im Umlauf ('000)	-	-	-	-	57.950,828	72.331,577
Nettoinventarwert je Anteil	-	-	-	-	1,719 EUR	1,820 EUR
GBP abgesicherte X Anteile im Umlauf ('000)	37.408,270	37.408,270	-	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	1,022 GBP	1,020 GBP	-	-	-	-

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

VERKÜRZTE BILANZ zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	JOHCM Continental European Fund		JOHCM UK Growth Fund		JOHCM European Select Values Fund	
	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2018	31. Dezember 2017
	Y Anteile					
GBP Y Anteile im Umlauf ('000)	364.989,236	354.272,940	-	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	1,652 GBP	1,678 GBP	-	-	-	-
EUR Y Anteile im Umlauf ('000)	19.400,973	16.850,393	-	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	1,337 EUR	1,361 EUR	-	-	-	-
GBP abgesicherte Y Anteile im Umlauf ('000)	37.496,968	49.670,721	-	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	1,235 GBP	1,249 GBP	-	-	-	-
Nicht-ausschüttende Anteile						
EUR E Anteile im Umlauf ('000)	-	-	-	-	148.339,653	166.650,101
Nettoinventarwert je Anteil	-	-	-	-	1,299 EUR	1,369 EUR

VERKÜRZTE BILANZ zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	JOHCM		JOHCM		JOHCM	
	Japan Fund		Global Select Fund		Emerging Markets Fund	
	30. Juni	31. Dezember	30. Juni	31. Dezember	30. Juni	31. Dezember
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
AKTIVA (GBP'000)						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:						
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (Erläuterung 8)	453.562	507.108	2.035.716	2.071.722	21.507	29.509
Anlagen in Finanzderivaten (Erläuterung 8)	55	239	-	2	-	-
Barmittel und Barmitteläquivalente	2.399	5.930	292.824	218.403	616	332
Dividendenforderungen	277	281	666	2.227	124	45
Forderungen aus Zeichnungen	195	539	4.074	1.461	2	74
Von Brokern fällige Beträge	1.434	1.136	-	-	17	-
Forderungen an den Anlageverwalter	-	-	-	-	45	51
Sonstige Forderungen	17	7	7	12	75	42
SUMME AKTIVA	457.939	515.240	2.333.287	2.293.827	22.386	30.053
PASSIVA (GBP'000)						
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet;						
Anlagen in Finanzderivaten (Erläuterung 8)	-	1	-	1	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	1.734	1.093	1.927	1.265	58	3
An Broker fällige Beträge	73	709	-	-	90	173
Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren	331	349	1.608	1.657	22	25
Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr	67	82	204	61	24	27
Sonstige Verbindlichkeiten	51	57	295	298	8	8
Verbindlichkeiten (exkl. Nettovermögen, das Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuschreiben ist)	2.256	2.291	4.034	3.282	202	236
Nettovermögen, das Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuschreiben ist	455.683	512.949	2.329.253	2.290.545	22.184	29.817

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

VERKÜRZTE BILANZ zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	JOHCM Japan Fund		JOHCM Global Select Fund		JOHCM Emerging Markets Fund	
	30. Juni	31. Dezember	30. Juni	31. Dezember	30. Juni	31. Dezember
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
EINLÖSBARE GEWINNBERECHTIGTE ANTEILE						
Klasse A						
GBP Klasse A Anteile im Umlauf ('000)	116.441,610	114.338,116	12.215,588	11.855,849	308,405	199,818
Nettoinventarwert je Anteil	2,559 GBP	2,684 GBP	3,108 GBP	2,880 GBP	1,291 GBP	1,403 GBP
GBP Klasse A abgesicherte Anteile im Umlauf ('000)	54.612,824	64.322,308	-	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	1,794 GBP	1,974 GBP	-	-	-	-
EUR Klasse A Anteile im Umlauf ('000)	4.285,478	4.060,213	80.237,560	85.200,750	5.338,015	6.338,016
Nettoinventarwert je Anteil	1,858 GBP	1,950 EUR	2,820 EUR	2,604 EUR	1,454 EUR	1,573 EUR
JPY Klasse A Anteile im Umlauf ('000)	4.838,396	5.256,931	-	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	358,988 JPY	393.852 JPY	-	-	-	-
USD Klasse A Anteile im Umlauf ('000)	-	-	26.495,429	31.008,193	2.723,972	5.249,033
Nettoinventarwert je Anteil	-	-	1,684 USD	1,601 USD	1,482 USD	1,651 USD
Klasse B						
GBP Klasse B Anteile im Umlauf ('000)	3.420,880	3.637,166	33.032,327	34.153,511	244,357	232,062
Nettoinventarwert je Anteil	2,494 GBP	2,615 GBP	2,991 GBP	2,756 GBP	1,437 GBP	1,554 GBP
GBP Klasse B abgesicherte Anteile im Umlauf ('000)	17.140,835	24.032,932	-	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	1,827 GBP	2,001 GBP	-	-	-	-
EUR Klasse B Anteile im Umlauf ('000)	43,854	43,492	335.340,998	384.576,722	691,351	519,162
Nettoinventarwert je Anteil	1,753 EUR	1,941 EUR	2,728 EUR	2,510 EUR	1,429 EUR	1,545 EUR

VERKÜRZTE BILANZ zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	JOHCM		JOHCM		JOHCM	
	Japan Fund		Global Select Fund		Emerging Markets Fund	
	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2018	31. Dezember 2017
JPY Klasse B Anteile im Umlauf ('000)	320,608	328,585	-	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	353,901 JPY	390,204 JPY	-	-	-	-
USD Klasse B Anteile im Umlauf ('000)	-	-	30.316,921	33.109,035	4.162,058	4.572,153
Nettoinventarwert je Anteil	-	-	1,916 USD	1,816 USD	1.477 USD	1,644 USD
Y Anteile						
GBP Y Anteile im Umlauf ('000)	-	-	-	-	4.241,905	5.035,006
Nettoinventarwert je Anteil	-	-	-	-	1,398 GBP	1,517 GBP
Z Anteile						
GBP Z Anteile im Umlauf ('000)	-	-	369.920,800	374.150,638	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	-	-	2,227 GBP	2,063 GBP	-	-
EUR Z Anteile im Umlauf ('000)	-	-	-	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	-	-	-	-	-	-
USD Z Anteile im Umlauf ('000)	-	-	76.074,533	70.377,263	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	-	-	1,873 USD	1,786 USD	-	-
Nicht-ausschüttende Anteile						
EUR E Anteile im Umlauf ('000)	-	-	176.963,006	182.787,721	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	-	-	1,090 EUR	1,002 EUR	-	-

VERKÜRZTE BILANZ zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund		JOHCM Asia ex-Japan Fund		JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund	
	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2018	31. Dezember 2017
	AKTIVA (GBP'000)					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:						
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (Erläuterung 8)	299.379	314.836	227.848	563.940	27.113	35.008
Anlagen in Finanzderivaten (Erläuterung 8)	-	-	-	1	-	-
Barmittel und Barmitteläquivalente	4.893	12.574	12.312	3.378	60	285
Dividendenforderungen	2.182	311	781	766	44	14
Forderungen aus Zeichnungen	-	394	71	983	162	55
Von Brokern fällige Beträge	-	-	-	-	84	229
Forderungen an den Anlageverwalter	32	29	-	-	-	-
Sonstige Forderungen	52	30	49	25	86	56
SUMME AKTIVA	306.538	328.174	241.061	569.093	27.549	35.647
PASSIVA (GBP'000)						
Überziehungskredit	-	-	-	-	80	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	217	520	860	332	45	372
An Broker fällige Beträge	129	997	1.631	-	196	83
Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren	177	152	277	541	17	22
Verbindlichkeiten aus an die Wertentwicklung gebundener Gebühr	15	23	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr	48	36	43	34	24	30
Sonstige Verbindlichkeiten	65	23	80	48	10	149
Verbindlichkeiten (exkl. Nettovermögen, das Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuschreiben ist)	651	1.751	2.891	955	372	656
Nettovermögen, das Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuschreiben ist	305.887	326.423	238.170	568.138	27.177	34.991

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

VERKÜRZTE BILANZ zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	JOHCM		JOHCM		JOHCM	
	Global Emerging Markets Opportunities Fund		Asia ex-Japan Fund	Asia ex-Japan	Small and Mid-Cap Fund	
	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2018	31. Dezember 2017
EINLÖSBARE GEWINNBERECHTIGTE ANTEILE						
Klasse A						
GBP Klasse A Anteile im Umlauf ('000)	4.600,490	4.111,481	23.411,645	26.119,731	3.809,861	6.763,398
Nettoinventarwert je Anteil	1,337 GBP	1,402 GBP	1,960 GBP	2,230 GBP	2,195 GBP	2,198 GBP
EUR Klasse A Anteile im Umlauf ('000)	6.545,499	10.257,849	25.028,636	62.178,758	3.184,187	3.433,254
Nettoinventarwert je Anteil	1,419 EUR	1,471 EUR	1,937 EUR	2,210 EUR	2,154 EUR	2,152 EUR
USD Klasse A Anteile im Umlauf ('000)	15.961,784	16.689,555	23.625,153	105.928,043	2.563,534	2.887,476
Nettoinventarwert je Anteil	1,134 USD	1,223 USD	1,666 USD	1,954 USD	1,906 USD	1,962 USD
Klasse B						
GBP Klasse B Anteile im Umlauf ('000)	162,520	208,804	130,601	150,590	156,954	360,095
Nettoinventarwert je Anteil	1,288 GBP	1,423 GBP	1,936 GBP	2,199 GBP	2,129 GBP	2,128 GBP
EUR Klasse B Anteile im Umlauf ('000)	54,904	24,299	2.098,015	26.671,720	61,223	120,876
Nettoinventarwert je Anteil	1,396 EUR	1,462 EUR	1,902 EUR	2,157 EUR	2,115 EUR	2,111 EUR
USD Klasse B Anteile im Umlauf ('000)	80.661,378	81.054,274	91.501,857	128.387,281	15,722	15,722
Nettoinventarwert je Anteil	1,479 USD	1,585 USD	1,637 USD	1,912 USD	1,825 USD	1,875 USD

VERKÜRZTE BILANZ zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	JOHCM		JOHCM		JOHCM	
	Global Emerging Markets Opportunities Fund		Asia ex-Japan Fund	Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund		
	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2018	31. Dezember 2017
Z Anteile						
GBP Z Anteile im Umlauf ('000)	179,522	176,079	1.133,916	1.076,375	5.173,276	5.037,668
Nettoinventarwert je Anteil	1,686 GBP	1,774 GBP	1.386 GBP	1,587 GBP	1,652 GBP	1,660 GBP
CAD Z Anteile im Umlauf ('000)	117.727,170	121.656,986	-	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	1,579 CAD	1,615 CAD	-	-	-	-
AUD Z Anteile im Umlauf ('000)	42.603,206	42.603,206	-	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	1,763 AUD	1,795 AUD	-	-	-	-
Y Anteile						
GBP Y Anteile im Umlauf ('000)	15.370,505	16.331,974	-	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	1,617 GBP	1,694 GBP	-	-	-	-
USD Y Anteile im Umlauf ('000)	11.849,618	7.573,933	-	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	1,387 USD	1,493 USD	-	-	-	-

VERKÜRZTE BILANZ zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	JOHCM		JOHCM		JOHCM	
	Global Opportunities Fund		Japan Dividend Growth Fund		US Small Mid Cap Equity Fund	
	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2018	31. Dezember 2017
AKTIVA (GBP'000)						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:						
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (Erläuterung 8)	212.022	248.721	78.114	134.886	48.411	43.284
Anlagen in Finanzderivaten (Erläuterung 8)	-	2	2	34	-	-
Barmittel und Barmitteläquivalente	21.972	26.524	488	3.643	1.613	1.182
Dividendenforderungen	433	424	66	70	25	30
Forderungen aus Zeichnungen	186	427	3	334	1	1
Von Brokern fälliger Betrag	2.173	825	186	-	-	-
Forderungen an den Anlageverwalter	8	-	2	-	-	91
Sonstige Forderungen	33	18	41	23	45	26
SUMME AKTIVA	236.827	276.941	78.902	138.990	50.095	44.614
PASSIVA (GBP'000)						
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet;						
Anlagen in Finanzderivaten (Erläuterung 8)	21	1	-	13	-	-
Überziehungskredit	3	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	68	244	13	1.121	10	1
An Broker fällige Beträge	2.774	827	136	-	-	-
Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren	154	172	29	46	15	12
Verbindlichkeiten aus an die Wertentwicklung gebundener Gebühr	-	-	-	-	126	73
Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr	40	33	24	28	21	24
Sonstige Verbindlichkeiten	17	21	8	11	16	14
Verbindlichkeiten (exkl. Nettovermögen, das Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuschreiben ist)	3.077	1.298	210	1.219	188	124
Nettovermögen, das Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuschreiben ist	233.750	275.643	78.692	137.771	49.907	44.490

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

VERKÜRZTE BILANZ zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	JOHCM		JOHCM		JOHCM	
	Global Opportunities Fund		Japan Dividend Growth Fund		US Small Mid Cap Equity Fund	
	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2018	31. Dezember 2017
EINLÖSBARE GEWINNBERECHTIGTE ANTEILE						
Klasse A						
GBP Klasse A Anteile im Umlauf ('000)	33.430,530	41.189,185	2.689,390	5.870,691	583,731	499,688
Nettoinventarwert je Anteil	1,924 GBP	1,901 GBP	1,378 GBP	1,474 GBP	1,845 GBP	1,695 GBP
GBP Klasse A abgesicherte Anteile im Umlauf ('000)	-	-	3.605,982	16.114,692	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	-	-	1,244 GBP	1,404 GBP	-	-
EUR Klasse A Anteile im Umlauf ('000)	34.053,383	37.748,785	-	2.720,000	52,754	55,339
Nettoinventarwert je Anteil	2,039 EUR	2,009 EUR	-	1,494 EUR	1,621 EUR	1,485 EUR
USD Klasse A Anteile im Umlauf ('000)	1.530,870	1.585,311	211,868	281,868	10,000	10,000
Nettoinventarwert je Anteil	1,891 USD	1,916 USD	1,130 USD	1,229 USD	1,500 USD	1,416 USD
USD Klasse A abgesicherte Anteile im Umlauf ('000)	-	-	447,051	1.813,916	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	-	-	1,264 USD	1,397 USD	-	-
Klasse B						
GBP Klasse B Anteile im Umlauf ('000)	3.045,206	3.264,426	-	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	2,175 GBP	2,152 GBP	-	-	-	-
EUR Klasse B Anteile im Umlauf ('000)	4.240,354	4.845,081	1.125,838	899,815	11,340	11,500
Nettoinventarwert je Anteil	1,929 EUR	1,956 EUR	1,431 EUR	1,511 EUR	1,583 EUR	1,453 EUR
USD Klasse B Anteile im Umlauf ('000)	2.067,818	1.337,747	-	-	10,000	12,500
Nettoinventarwert je Anteil	1,837 USD	1,868 USD	-	-	1,464 USD	1,385 USD
Z Anteile						
GBP Z Anteile im Umlauf ('000)	322,355	314,769	-	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	0,748 GBP	0,734 GBP	-	-	-	-

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

VERKÜRZTE BILANZ zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	JOHCM		JOHCM		JOHCM	
	Global Opportunities Fund		Japan Dividend Growth Fund		US Small Mid Cap Equity Fund	
	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2018	31. Dezember 2017
X Anteile						
GBP X Anteile im Umlauf ('000)	35.337,410	61.726,952	-	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	1,634 GBP	1,620 GBP	-	-	-	-
GBP abgesicherte X Anteile im Umlauf ('000)	22.378,174	150,000	-	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	1,002 USD	0,999 USD	-	-	-	-
Seed Anteile						
GBP Anteile im Umlauf ('000)	-	-	48.638,289	67.080,739	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	-	-	1,408 GBP	1,484 GBP	-	-
USD Anteile im Umlauf ('000)	-	-	-	-	41.791,181	40.758,358
Nettoinventarwert je Anteil	-	-	-	-	1,532 USD	1,443 USD
Nicht-ausschüttende Z-Anteile						
GBP Z Anteile im Umlauf ('000)	6.433,209	7.916,194	-	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	1,329 GBP	1,275 GBP	-	-	-	-

VERKÜRZTE BILANZ zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	JOHCM		JOHCM		JOHCM	
	European Concentrated Value Fund		UK Dynamic Fund*		Global Income Builder Fund**	
	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2018	31. Dezember 2017
AKTIVA (GBP'000)						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:						
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (Erläuterung 8)	425.161	374.620	9.899	1.870	17.738	-
Barmittel und Barmitteläquivalente	18.770	1.232	279	66	716	-
Dividendenforderungen	111	71	49	7	140	-
Forderungen aus Zeichnungen	24	19.416	50	-	-	-
Von Brokern fälliger Betrag	-	-	14	3	-	-
Forderungen an den Anlageverwalter	49	34	37	13	11	-
Sonstige Forderungen	82	44	20	6	18	-
SUMME AKTIVA	444.197	395.417	10.348	1.965	18.623	-
PASSIVA (GBP'000)						
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:						
Anlagen in Finanzderivaten (Erläuterung 8)	823	887	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	24	4.225	23	-	-	-
An Broker fällige Beträge	534	-	35	4	38	-
Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren	350	247	7	2	5	-
Verbindlichkeiten aus an die Wertentwicklung gebundener Gebühr	-	202	4	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr	44	13	12	9	11	-
Sonstige Verbindlichkeiten	21	23	6	3	3	-
Verbindlichkeiten (exkl. Nettovermögen, das Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuschreiben ist)	1.796	5.597	87	18	57	-
Nettovermögen, das Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuschreiben ist	442.401	389.820	10.261	1.947	18.566	-

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

** JOHCM Global Income Builder Fund wurde am 12. April 2018 aufgelegt.

VERKÜRZTE BILANZ zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	JOHCM		JOHCM		JOHCM	
	European Concentrated Value Fund		UK Dynamic Fund*		Global Income Builder Fund**	
	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2018	31. Dezember 2017
EINLÖSBARE GEWINNBERECHTIGTE ANTEILE						
Klasse A						
GBP Klasse A Anteile im Umlauf ('000)***	-	-	-	-	2,163	-
Nettoinventarwert je Anteil	-	-	-	-	1,014 GBP	-
EUR Klasse A Anteile im Umlauf ('000)	14.718,963	12.485,765	-	-	1,205	-
Nettoinventarwert je Anteil	1,074 EUR	1,098 EUR	-	-	1,008 EUR	-
Klasse B						
EUR Klasse B Anteile im Umlauf ('000)	134.000,441	80.174,452	-	-	1,205	-
Nettoinventarwert je Anteil	1,069 EUR	1,091 EUR	-	-	1,006 EUR	-
USD Klasse B Anteile im Umlauf ('000)	5.744,307	4.175,559	-	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	1,226 USD	1,294 USD	-	-	-	-
SGD Klasse B abgesicherte Anteile im Umlauf ('000)	325.459,551	322.871,597	-	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	1,020 SGD	1,040 SGD	-	-	-	-
Z Anteile						
AUD Z Anteile im Umlauf ('000)	161.073,993	154.885,742	-	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	1,226 AUD	1,227 AUD	-	-	-	-
Seed Anteile						
GBP Anteile im Umlauf ('000)**	-	-	-	-	17.720,499	-
Nettoinventarwert je Anteil	-	-	-	-	1,047 GBP	-
Nicht-ausschüttende Anteile						
GBP Y Anteile im Umlauf ('000)	-	-	9.413,522	1.854,400	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	-	-	1,090 GBP	1,050 GBP	-	-

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

** JOHCM Global Income Builder Fund wurde am 12. April 2018 aufgelegt.

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

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

VERKÜRZTE BILANZ zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	Summe	Summe
	30. Juni	31. Dezember
	2018	2017
AKTIVA (GBP'000)		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:		
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (Erläuterung 8)	8.285.746	9.570.323
Anlagen in Finanzderivaten (Erläuterung 8)	3.653	3.658
Barmittel und Barmitteläquivalente	571.950	375.856
Dividendenforderungen	5.220	5.645
Forderungen aus Zeichnungen	17.708	51.927
Von Brokern fällige Beträge	20.840	8.653
Forderungen an den Anlageverwalter	212	243
Sonstige Forderungen	1.369	617
SUMME AKTIVA	8.906.698	10.016.922
PASSIVA (GBP'000)		
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet;		
Anlagen in Finanzderivaten (Erläuterung 8)	2.697	1.479
Überziehungskredit	1.277	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	26.896	18.782
An Broker fällige Beträge	46.278	7.109
Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren	6.462	7.297
Verbindlichkeiten aus an die Wertentwicklung gebundener Gebühr	385	469
Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr	1.034	630
Sonstige Verbindlichkeiten	1.071	1.265
Verbindlichkeiten (exkl. Nettovermögen, das Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuschreiben ist)	86.100	37.031
Nettovermögen, das Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuschreiben ist	8.820.598	9.979.891

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

VERKÜRZTE GESAMTERGEBNISRECHNUNG für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

	JOHCM		JOHCM		JOHCM	
	Continental European Fund		UK Growth Fund		European Select Values Fund	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
ERTRÄGE (GBP'000)						
Dividenden	46.363	41.468	5.474	3.977	47.953	40.938
Sonstige Erträge	752	864	5	71	1.116	875
Netto(verlust)/-gewinn aus finanziellen Vermögenswerten/Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet sind (Erläuterung 12)	(31.242)	121.854	6.296	17.617	(179.775)	313.771
Nettoverlust aus Swaps	-	-	-	-	(279)	(1.726)
Summe Gewinn/(Verlust)	15.873	164.186	11.775	21.665	(130.985)	353.858
AUFWENDUNGEN (GBP'000)						
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 6)	(6.800)	(6.983)	(1.629)	(1.211)	(13.554)	(13.142)
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (Erläuterung 6)	(226)	-	-	-	-	(9.475)
Administrationsgebühren (Erläuterung 6)	(201)	(81)	(46)	(24)	(280)	(96)
Verwahrstellengebühren (Erläuterung 6)	(71)	(153)	-	(14)	(30)	(185)
Verwahrstellenaufsichtsgebühren (Erläuterung 6)	(132)	(151)	(40)	(30)	(182)	(216)
Transfer- und Domizilstellengebühren (Erläuterung 6)	(110)	(235)	(18)	(63)	(77)	(82)
Verwaltungsratshonorare (Erläuterung 6)	(5)	(5)	(1)	(1)	(8)	(8)
Prüfungshonorare (Erläuterung 6)	(11)	(10)	(2)	(2)	(16)	(15)
Rechtskosten	(7)	(7)	(2)	(1)	(10)	(10)
Druck- und Veröffentlichungskosten	(18)	(7)	(5)	(2)	(22)	(4)
Bankzinsen und -gebühren	(156)	(125)	(17)	(24)	(1)	(1)
Transaktionskosten	(3.468)	(3.742)	-	(190)	(655)	(643)
Swapzinsgebühren	-	-	-	-	(47)	(68)
Quellensteuer (Erläuterung 4)	(6.238)	(5.348)	-	(19)	(6.987)	(4.406)
Sonstige Aufwendungen	(103)	(63)	(24)	(14)	(138)	(93)
Summe Betriebsaufwendungen	(17.546)	(16.910)	(1.784)	(1.595)	(22.007)	(28.444)
Netto(verlust)/-gewinn ('000 GBP)	(1.673)	147.276	9.991	20.070	(152.992)	325.414

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

VERKÜRZTE GESAMTERGEBNISRECHNUNG für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	JOHCM		JOHCM		JOHCM	
	Continental European Fund		UK Growth Fund		European Select Values Fund	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
FINANZAUFWAND (GBP'000)						
Ausschüttungen an Inhaber von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Anteilen (Erläuterung 2)	(29.051)	(28.767)	(5.308)	(5.709)	(21.752)	(7.961)
Summe Gesamt(verlust)/-gewinn	(30.724)	118.509	4.683	14.361	(174.744)	317.453

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

VERKÜRZTE GESAMTERGEBNISRECHNUNG für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	JOHCM		JOHCM		JOHCM	
	Japan Fund		Global Select Fund		Emerging Markets Fund	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
ERTRÄGE (GBP'000)						
Dividenden	6.310	5.490	19.869	22.900	344	390
Bankzinsen	-	-	1.071	80	2	1
Rückerstattung von Spesen des Anlageverwalters (Erläuterung 6)	-	-	-	-	45	47
Sonstige Erträge	-	15	373	337	7	1
Netto(verlust)/-gewinn aus finanziellen Vermögenswerten/Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet sind (Erläuterung 12)	(28.002)	14.786	186.722	83.725	(1.880)	2.341
Anlage(verlust)/-gewinn - Gesamt	(21.692)	20.291	208.035	107.042	(1.482)	2.780
AUFWENDUNGEN (GBP'000)						
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 6)	(1.974)	(1.720)	(9.148)	(11.173)	(135)	(130)
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (Erläuterung 6)	-	-	-	-	-	-
Administrationsgebühren (Erläuterung 6)	(62)	(39)	(237)	(104)	(25)	(27)
Verwahrstellengebühren (Erläuterung 6)	(18)	(32)	(64)	(187)	(51)	(42)
Verwahrstellenaufsichtsgebühren (Erläuterung 6)	(46)	(40)	(158)	(204)	(4)	(7)
Transfer- und Domizilstellengebühren (Erläuterung 6)	(48)	(124)	(36)	(66)	(14)	(15)
Verwaltungsratshonorare (Erläuterung 6)	(1)	(1)	(6)	(7)	-	-
Prüfungshonorare (Erläuterung 6)	(3)	(2)	(13)	(13)	-	-
Rechtskosten	(2)	(2)	(9)	(9)	-	-
Druck- und Veröffentlichungskosten	(7)	(5)	(20)	(7)	(3)	(5)
Bankzinsen und -gebühren	(23)	(24)	(1)	(1)	-	-
Transaktionskosten	(220)	(477)	(281)	(730)	(37)	(37)
Quellensteuer (Erläuterung 4)	(925)	(848)	(2.821)	(3.506)	(44)	(40)
Sonstige Aufwendungen	(26)	(18)	(362)	(225)	(44)	(54)
Summe Betriebsaufwendungen	(3.355)	(3.332)	(13.156)	(16.232)	(357)	(357)
Netto(verlust)/-gewinn ('000 GBP)	(25.047)	16.959	194.879	90.810	(1.839)	2.423

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

VERKÜRZTE GESAMTERGEBNISRECHNUNG für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	JOHCM Japan Fund		JOHCM Global Select Fund		JOHCM Emerging Markets Fund	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
FINANZAUFWAND (GBP'000)						
Ausschüttungen an Inhaber von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Anteilen (Erläuterung 9)	(4.249)	(6.287)	(12.732)	(10.685)	(115)	(88)
Summe Gesamt(verlust)/-gewinn	(29.296)	10.674	182.147	80.125	(1.954)	2.335

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

VERKÜRZTE GESAMTERGEBNISRECHNUNG für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	JOHCM		JOHCM		JOHCM	
	Global Emerging Markets Opportunities Fund		Asia ex-Japan Fund		Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
ERTRÄGE (GBP'000)						
Dividenden	4.621	2.814	5.243	6.430	318	423
Bankzinsen	33	6	57	8	-	-
Sonstige Erträge	50	78	318	81	185	22
Netto(verlust)/-gewinn aus finanziellen Vermögenswerten/Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet sind (Erläuterung 12)	(13.793)	32.292	(47.959)	58.221	(472)	2.898
Anlaae(verlust)/-gewinn - Gesamt	(9.089)	35.190	(42.341)	64.740	31	3.343
AUFWENDUNGEN (GBP'000)						
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 6)	(969)	(418)	(2.400)	(2.847)	(103)	(247)
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (Erläuterung 6)	(15)	(29)	-	-	-	-
Administrationsgebühren (Erläuterung 6)	(50)	(38)	(48)	(37)	(25)	(27)
Verwahrstellengebühren (Erläuterung 6)	(104)	(54)	(178)	(150)	(36)	(40)
Verwahrstellenaufsichtsgebühren (Erläuterung 6)	(35)	(27)	(44)	(56)	(5)	(11)
Transfer- und Domizilstellengebühren (Erläuterung 6)	(22)	(28)	(48)	(42)	(18)	(25)
Verwaltungsratshonorare (Erläuterung 6)	(1)	(1)	(1)	(1)	-	-
Prüfungshonorare (Erläuterung 6)	(2)	(1)	(2)	(3)	-	-
Rechtskosten	(1)	(1)	(2)	(2)	-	-
Druck- und Veröffentlichungskosten	(6)	(7)	(6)	(5)	(3)	(5)
Bankzinsen und -gebühren	(6)	-	(29)	(10)	(1)	(5)
Transaktionskosten	(103)	(142)	(400)	(301)	(34)	(77)
Quellensteuer (Erläuterung 4)	(509)	(277)	(430)	(453)	(25)	(26)
Sonstige Aufwendungen	(34)	(55)	(25)	(48)	(13)	(150)
Summe Betriebsaufwendungen	(1.857)	(1.078)	(3.613)	(3.955)	(263)	(613)
Netto(verlust)/-gewinn ('000 GBP)	(10.946)	34.112	(45.954)	60.785	(232)	2.730

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

VERKÜRZTE GESAMTERGEBNISRECHNUNG für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund		JOHCM Asia ex-Japan Fund		JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid- Cap Fund	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
FINANZAUFWAND (GBP'000)						
Ausschüttungen an Inhaber von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Anteilen (Erläuterung 9)	(3.655)	(4.222)	(5.029)	(4.600)	(217)	(532)
Summe Gesamt(verlust)/-gewinn	(14.601)	29.890	(50.983)	56.185	(449)	2.198

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

VERKÜRZTE GESAMTERGEBNISRECHNUNG für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	JOHCM		JOHCM		JOHCM	
	Global Opportunities Fund		Japan Dividend Growth Fund		US Small Mid Cap Equity Fund	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
ERTRÄGE (GBP'000)						
Dividenden	3.620	4.590	1.601	1.425	229	91
Bankzinsen	169	60	-	-	7	-
Rückerstattung von Spesen des Anlageverwalters (Erläuterung 6)	8	-	2	-	-	32
Sonstige Erträge	98	9	61	-	11	3
Nettogewinn/(-verlust) aus finanziellen Vermögenswerten/Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet sind (Erläuterung 12)	4.347	9.648	(7.591)	3.160	4.270	180
Summe Erträge/(Verluste)	8.242	14.307	(5.927)	4.585	4.517	306
AUFWENDUNGEN (GBP'000)						
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 6)	(879)	(1.202)	(185)	(217)	(60)	(21)
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (Erläuterung 6)	-	-	-	-	(126)	(21)
Administrationsgebühren (Erläuterung 6)	(42)	(36)	(26)	(28)	(23)	(25)
Verwahrstellengebühren (Erläuterung 6)	(4)	(25)	(4)	(8)	(2)	(3)
Verwahrstellenaufsichtsgebühren (Erläuterung 6)	(24)	(29)	(11)	(12)	(6)	(6)
Transfer- und Domizilstellengebühren (Erläuterung 6)	(64)	(56)	(16)	(21)	(11)	(13)
Verwaltungsratshonorare (Erläuterung 6)	(1)	(1)	-	-	-	-
Prüfungshonorare (Erläuterung 6)	(1)	(2)	(1)	(1)	-	-
Rechtskosten	(1)	(1)	-	-	-	-
Druck- und Veröffentlichungskosten	(5)	(6)	(4)	(5)	(3)	(4)
Bankzinsen und -gebühren	(1)	(4)	(11)	(7)	-	-
Transaktionskosten	(91)	(203)	(94)	(103)	(23)	(7)
Quellensteuer (Erläuterung 4)	(467)	(520)	(235)	(220)	(67)	(27)
Sonstige Aufwendungen	(18)	(17)	(10)	(7)	(9)	(5)
Summe Betriebsaufwendungen	(1.598)	(2.102)	(597)	(629)	(330)	(132)
Nettoeinkommen/(-verlust) (GBP'000)	6.644	12.205	(6.524)	3.956	4.187	174

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

VERKÜRZTE GESAMTERGEBNISRECHNUNG für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	JOHCM Global Opportunities Fund		JOHCM Japan Dividend Growth Fund		JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
FINANZAUFWAND (GBP'000)						
Ausschüttungen an Inhaber von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Anteilen (Erläuterung 9)	(6.704)	(3.460)	(2.171)	(2.182)	-	-
Summe Gesamt(verlust)/-gewinn	(60)	8.745	(8.695)	1.774	4.187	174

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

VERKÜRZTE GESAMTERGEBNISRECHNUNG für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	JOHCM		JOHCM		JOHCM	
	European Concentrated Value Fund		UK Dynamic Fund*		Global Income Builder Fund**	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
ERTRÄGE (GBP'000)						
Dividenden	7.613	2.972	96	-	188	-
Bankzinsen	-	-	-	-	3	-
Anleihezins	-	-	-	-	149	-
Rückerstattung von Spesen des Anlageverwalters (Erläuterung 6)	10	7	37	-	11	-
Sonstige Erträge	151	55	-	-	3	-
Netto(verlust)/-gewinn aus finanziellen Vermögenswerten/Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet sind (Erläuterung 12)	(10.475)	12.699	11	-	671	-
Anlage(verlust)/-gewinn - Gesamt	(2.701)	15.733	144	-	1.025	-
AUFWENDUNGEN (GBP'000)						
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 6)	(1.883)	(530)	(12)	-	(10)	-
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (Erläuterung 6)	-	(373)	(4)	-	-	-
Administrationsgebühren (Erläuterung 6)	(54)	(20)	(16)	-	(8)	-
Verwahrstellengebühren (Erläuterung 6)	(14)	(21)	(10)	-	(1)	-
Verwahrstellenaufsichtsgebühren (Erläuterung 6)	(41)	(15)	(4)	-	(2)	-
Transfer- und Domizilstellengebühren (Erläuterung 6)	(14)	(7)	(2)	-	(3)	-
Verwaltungsratshonorare (Erläuterung 6)	(1)	-	-	-	-	-
Prüfungshonorare (Erläuterung 6)	(2)	(1)	-	-	-	-
Rechtskosten	(2)	(1)	-	-	-	-
Druck- und Veröffentlichungskosten	(5)	(1)	-	-	-	-
Bankzinsen und -gebühren	(41)	(18)	-	-	-	-
Transaktionskosten	(73)	(182)	(5)	-	(6)	-
Quellensteuer (Erläuterung 4)	(898)	(261)	-	-	(29)	-
Sonstige Aufwendungen	(25)	(9)	(8)	-	(4)	-
Summe Betriebsaufwendungen	(3.053)	(1.439)	(61)	-	(63)	-
Netto(verlust)/-gewinn ('000 GBP)	(5.754)	14.294	83	-	962	-

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

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

VERKÜRZTE GESAMTERGEBNISRECHNUNG für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	JOHCM European Concentrated Value Fund		JOHCM UK Dynamic Fund*		JOHCM Global Income Builder Fund**	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
FINANZAUFWAND (GBP'000)						
Ausschüttungen an Inhaber von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Anteilen (Erläuterung 9)	(2.582)	(5)	-	-	(126)	-
Summe Gesamt(verlust)/-gewinn	(8.336)	14.289	83	-	836	-

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

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

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

VERKÜRZTE GESAMTERGEBNISRECHNUNG für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	Summe	Summe
	2018	2017
ERTRÄGE (GBP'000)		
Dividenden	149.875	133.941
Bankzinsen	1.343	155
Anleihezins	149	-
Rückerstattung von Spesen des Anlageverwalters (Erläuterung 6)	141	111
Sonstige Erträge	3.131	2.412
Nettogewinn/(-verlust) aus finanziellen Vermögenswerten/Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet sind (Erläuterung 12)	(118.545)	673.381
Nettoverlust aus Swaps	(279)	(1.726)
Summe Erträge	35.815	808.274
AUFWENDUNGEN (GBP'000)		
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 6)	(39.757)	(39.855)
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (Erläuterung 6)	(385)	(9.898)
Administrationsgebühren (Erläuterung 6)	(1.160)	(600)
Verwahrstellengebühren (Erläuterung 6)	(591)	(917)
Verwahrstellenaufsichtsgebühren (Erläuterung 6)	(738)	(810)
Transfer- und Domizilstellengebühren (Erläuterung 6)	(503)	(779)
Verwaltungsratshonorare (Erläuterung 6)	(25)	(25)
Prüfungshonorare (Erläuterung 6)	(54)	(50)
Rechtskosten	(36)	(34)
Druck- und Veröffentlichungskosten	(109)	(64)
Bankzinsen und -gebühren	(287)	(219)
Transaktionskosten	(5.492)	(6.835)
Swapzinsgebühren	(47)	(68)
Quellensteuer (Erläuterung 4)	(19.682)	(15.958)
Sonstige Aufwendungen	(851)	(763)
Summe Betriebsaufwendungen	(69.717)	(76.875)
Nettoeinkommen/(-verlust) (GBP'000)	(33.902)	731.399

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

VERKÜRZTE GESAMTERGEBNISRECHNUNG für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	Summe	Summe
	2018	2017
FINANZAUFWAND (GBP'000)		
Ausschüttungen an Inhaber von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Anteilen (Erläuterung 9)	<u>(93.691)</u>	<u>(74.498)</u>
Summe Gesamtgewinn/(-verlust)	<u>(127.593)</u>	<u>656.901</u>

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

VERKÜRZTE DARSTELLUNG DER VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS, DAS INHABERN EINLÖSBARER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUSCHREIBEN IST für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

	JOHCM		JOHCM		JOHCM	
	Continental European Fund		UK Growth Fund		European Select Values Fund	
	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2018	31. Dezember 2017
Nettovermögen, das Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums zuzurechnen ist (GBP'000)	1.941.835	1.669.285	395.174	309.358	3.026.204	2.389.296
Anstieg/(Verringerung) der Nettovermögenswerte, die Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuschreiben ist	(30.724)	187.453	4.683	49.175	(174.744)	346.358
KAPITALTRANSAKTIONEN (GBP'000)						
Erlös aus der Emission von Anteilen	318.735	792.770	73.493	156.845	257.899	913.753
Zahlungen für Rücknahme von Anteilen	(471.980)	(707.673)	(34.325)	(120.204)	(702.040)	(623.203)
Nettovermögen, das Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zu Ende des Berichtszeitraums zuzurechnen ist (GBP'000)	1.757.866	1.941.835	439.025	395.174	2.407.319	3.026.204
Emittierte einlösbare gewinnberechtigter Anteile am Beginn des Berichtszeitraums im Umlauf waren	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
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile	163.762.335,353	398.199.830,383	20.945.797,890	48.940.706,675	110.742.890,794	373.147.418,702
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile	(209.753.089,565)	(303.291.381,769)	(9.937.649,605)	(37.772.379,353)	(308.205.588,002)	(245.823.829,618)
Einlösbarer gewinnberechtigter Anteile die zu Ende des Berichtszeitraums in Umlauf waren	916.898.524,902	962.889.279,114	122.126.303,074	111.118.154,789	1.009.233.333,102	1.206.696.030,310

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

VERKÜRZTE DARSTELLUNG DER VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS, DAS INHABERN EINLÖSBARER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUSCHREIBEN IST für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	JOHCM Japan Fund		JOHCM Global Select Fund		JOHCM Emerging Markets Fund	
	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2018	31. Dezember 2017
	Nettovermögen, das Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums zuzurechnen ist (GBP'000)	512.949	434.149	2.290.545	2.282.827	29.817
Anstieg/(Verringerung) der Nettovermögenswerte, die Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuschreiben ist	(29.296)	76.683	182.147	305.987	(1.954)	5.756
KAPITALTRANSAKTIONEN (GBP'000)						
Erlös aus der Emission von Anteilen	79.402	185.703	156.918	563.967	2.661	8.758
Zahlungen für Rücknahme von Anteilen	(107.372)	(183.586)	(300.357)	(862.236)	(8.340)	(10.085)
Nettovermögen, das Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zu Ende des Berichtszeitraums zuzurechnen ist (GBP'000)	455.683	512.949	2.329.253	2.290.545	22.184	29.817
Emittierte einlösbare gewinnberechtigter Anteile am Beginn des Berichtszeitraums im Umlauf waren	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
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile	34.572.736,060	86.480.311,043	89.520.552,239	337.812.985,385	2.083.908,533	7.375.600,355
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile	(49.487.995,318)	(91.712.092,675)	(156.143.070,271)	(435.356.237,507)	(6.519.096,312)	(8.435.321,092)
Einlösbarer gewinnberechtigter Anteile die zu Ende des Berichtszeitraums in Umlauf waren	201.104.482,968	216.019.742,226	1.140.597.163,262	1.207.219.681,294	17.710.062,535	22.145.250,314

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

VERKÜRZTE DARSTELLUNG DER VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS, DAS INHABERN EINLÖSBARER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUSCHREIBEN IST für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund		JOHCM Asia ex-Japan Fund		JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund	
	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2018	31. Dezember 2017
	Nettovermögen, das Inhabern einlösbarer gewinnberechtigte Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums zuzurechnen ist (GBP'000)	326.423	222.470	568.138	478.490	34.991
Anstieg/(Verringerung) der Nettovermögenswerte, die Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuschreiben ist	(14.601)	56.310	(50.983)	92.901	(449)	4.128
KAPITALTRANSAKTIONEN (GBP'000)						
Erlös aus der Emission von Anteilen	13.077	99.064	59.892	154.275	1.887	11.620
Zahlungen für Rücknahme von Anteilen	(19.012)	(51.421)	(338.877)	(157.528)	(9.252)	(37.536)
Nettovermögen, das Inhabern einlösbarer gewinnberechtigte Anteile zu Ende des Berichtszeitraums zuzurechnen ist (GBP'000)	305.887	326.423	238.170	568.138	27.177	34.991
Emittierte einlösbare gewinnberechtigte Anteile am Beginn des Berichtszeitraums im Umlauf waren	300.688.440,075	256.441.787,396	350.512.498,014	354.534.408,468	18.618.489,778	31.933.315,567
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile	12.332.244,008	87.696.429,597	37.205.040,582	94.342.128,328	1.007.950,053	5.950.077,494
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile	(17.304.088,125)	(43.449.776,918)	(220.787.715,810)	(98.364.038,782)	(4.661.682,556)	(19.264.903,283)
Einlösbare gewinnberechtigte Anteile die zu Ende des Berichtszeitraums in Umlauf waren	295.716.595,958	300.688.440,075	166.929.822,786	350.512.498,014	14.964.757,275	18.618.489,778

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

VERKÜRZTE DARSTELLUNG DER VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS, DAS INHABERN EINLÖSBARER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUSCHREIBEN IST für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	JOHCM		JOHCM		JOHCM	
	Global Opportunities Fund		Japan Dividend Growth Fund		US Small Mid Cap Equity Fund	
	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2018	31. Dezember 2017
Nettovermögen, das Inhabern einlösbarer gewinnberechtigte Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums zuzurechnen ist (GBP'000)	275.643	306.266	137.771	100.983	44.490	12.296
Anstieg/(Verringerung) der Nettovermögenswerte, die Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuschreiben ist	(60)	12.024	(8.695)	12.107	4.187	3.665
KAPITALTRANSAKTIONEN (GBP'000)						
Erlös aus der Emission von Anteilen	46.906	112.000	5.260	68.226	1.399	28.921
Zahlungen für Rücknahme von Anteilen	(88.739)	(154.647)	(55.644)	(43.545)	(169)	(392)
Nettovermögen, das Inhabern einlösbarer gewinnberechtigte Anteile zu Ende des Berichtszeitraums zuzurechnen ist (GBP'000)	233.750	275.643	78.692	137.771	49.907	44.490
Emittierte einlösbare gewinnberechtigte Anteile am Beginn des Berichtszeitraums im Umlauf waren	160.078.448,176	186.816.876,121	94.781.721,188	77.815.786,061	41.347.384,719	12.226.288,421
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile	37.548.052,231	62.677.392,726	3.839.920,240	49.942.707,072	1.219.012,607	29.378.095,543
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile	(54.787.190,419)	(89.415.820,671)	(41.903.223,243)	(32.976.771,945)	(107.391,590)	(256.999,245)
Einlösbare gewinnberechtigte Anteile die zu Ende des Berichtszeitraums in Umlauf waren	142.839.309,988	160.078.448,176	56.718.418,185	94.781.721,188	42.459.005,736	41.347.384,719

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

VERKÜRZTE DARSTELLUNG DER VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS, DAS INHABERN EINLÖSBARER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUSCHREIBEN IST für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	JOHCM		JOHCM		JOHCM	
	European Concentrated Value Fund		UK Dynamic Fund*		Global Income Builder Fund**	
	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2018	31. Dezember 2017
Nettovermögen, das Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums zuzurechnen ist (GBP'000)	389.820	5.116	1.947	-	-	-
Anstieg/(Verringerung) der Nettovermögenswerte, die Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuschreiben ist	(8.336)	18.137	83	86	836	-
KAPITALTRANSAKTIONEN (GBP'000)						
Erlös aus der Emission von Anteilen	71.377	468.442	8.366	1.861	17.730	-
Zahlungen für Rücknahme von Anteilen	(10.460)	(101.875)	(135)	-	-	-
Nettovermögen, das Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zu Ende des Berichtszeitraums zuzurechnen ist (GBP'000)	442.401	389.820	10.261	1.947	18.566	-
Emittierte einlösbare gewinnberechtigte Anteile am Beginn des Berichtszeitraums im Umlauf waren	574.593.114,362	6.146.931,927	1.854.400,000	-	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile	77.829.969,631	689.525.180,312	7.684.571,094	1.854.400,000	17.725.071,907	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile	(11.425.828,623)	(121.078.997,877)	(125.448,595)	-	-	-
Einlösbare gewinnberechtigte Anteile die zu Ende des Berichtszeitraums in Umlauf waren	640.997.255,370	574.593.114,362	9.413.522,499	1.854.400,000	17.725.071,907	-

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

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

Die begleitenden Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

VERKÜRZTE DARSTELLUNG DER VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS, DAS INHABERN EINLÖSBARER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUSCHREIBEN IST für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	Summe 30. Juni 2018	Summe 31. Dezember 2017
Nettovermögen, das Inhabern einlösbarer gewinnberechtigte Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums zuzurechnen ist (GBP'000)	9.979.891	8.296.354
Anstieg/(Verringerung) der Nettovermögenswerte, die Inhabern einlösbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuschreiben ist	(127.593)	1.171.263
KAPITALTRANSAKTIONEN (GBP'000)		
Erlös aus der Emission von Anteilen	1.115.002	3.566.205
Zahlungen für Rücknahme von Anteilen	(2.146.702)	(3.053.931)
Nettovermögen, das Inhabern einlösbarer gewinnberechtigte Anteile zu Ende des Berichtszeitraums zuzurechnen ist (GBP'000)	8.820.598	9.979.891

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

**ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT
für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018**

Wertentwicklung

Der JOHCM Continental European Fund erzielte in der auf Pfund Sterling lautenden Anteilsklasse „A“ für den sechsmontatigen Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 eine Rendite von -0,26 % nach Abzug von Gebühren. Der MSCI Europe ex UK NR Index (bereinigt für 12.00 Uhr mittags) erzielte über den gleichen Zeitraum einen Ertrag von -1,58 %.

Anlagehintergrund

Gestützt durch den anhaltenden Optimismus in Bezug auf die Konjunkturaussichten starteten die kontinentaleuropäischen Aktienmärkte stark in das Jahr 2018. Dieser Optimismus zerstreute sich jedoch bald, als die Nachrichten um die Tarife zwischen den zunehmend protektionistischen USA und China die Stimmung der Anleger belasteten. Zusammen mit einer Rückkehr der politischen Unsicherheit und Anzeichen einer Verlangsamung des Wirtschaftswachstums in der Region führten die Handelsspannungen zu einem Rückgang der europäischen Aktienmärkte in diesem Zeitraum.

Die politische Volatilität konzentrierte sich hauptsächlich auf Italien und in geringerem Masse auf Spanien. In Italien hat das Veto des Präsidenten gegen die vorgeschlagene Ernennung des Euroskeptikers Paolo Savona zum Wirtschaftsminister die Bildung der populistischen Fünf-Sterne-Liga-Koalitionsregierung Monate nach einer ergebnislosen Parlamentswahl zunächst gestoppt. Dies erschütterte die Finanzmärkte, da sich die Besorgnis über die europäischen Referenzen der vermeintlichen Regierung ausbreitete. Sowohl die Lega Nord als auch die Fünf-Sterne-Partei hatten sich vom Anti-Euro-Kommentar entfernt und sich stattdessen auf die Veränderung der europäischen Governance-Strukturen konzentriert, während sie gleichzeitig einen Haushalt vorschlugen, der durch seinen reflationären Mix aus Pauschalsteuern und garantierten Mindesteinnahmen zusätzliche 6-7 % des BIP kosten würde, wenn er in einem Zug auferlegt würde. Während die neue Regierung schliesslich nach dem Vorschlag eines gemässigten Wirtschaftsministers, Giovanni Tria, gebildet wurde, waren die Märkte verunsichert darüber, was in Bezug auf künftige Absprachen mit der Europäischen Kommission über die Budgets und die Auswirkungen auf die Kreditwürdigkeit Italiens bevorstehen könnte.

In Spanien wurde Premierminister Rajoy Anfang Juni nach den Ergebnissen einer Schmiergelduntersuchung entmachtet. Als ob weitere politische Komplikationen nötig wären, entbrannte ein Streit zwischen Bundeskanzlerin Merkel und ihrem bayerischen CSU-Kollegen über die Einwanderung.

Im wirtschaftlichen Bereich waren die europäischen Daten schwächer, wobei die erste Hälfte des Jahres 2018 nach der rasanten Expansion Ende letzten Jahres zweifellos eine Verlangsamung zu verzeichnen hatte. Dennoch liegt das Wachstum weiterhin deutlich über dem Trend, während die Flash-Einkaufsmanagerumfragen (PMI) im Juni einen Aufschwung verzeichneten, was darauf hindeutet, dass die jüngste Schwäche ihren Tiefpunkt erreicht hat. Die Europäische Zentralbank überraschte den Markt mit einer kalenderbasierten Zinsprognose, dass die Zinsen „bis zum Sommer 2019“ unverändert bleiben würden. Weniger überraschend war, dass die quantitative Lockerung von September bis Dezember dieses Jahres mit einem reduzierten Tempo von 15 Mrd. EUR pro Monat verlängert wurde, vorbehaltlich der eingehenden Inflationsdaten.

Fondsüberblick

Der Fonds entwickelte sich in diesem Zeitraum besser, wobei die Aktienausswahl rund zwei Drittel der relativen Renditen beisteuerte. Auf Branchenebene war vor allem unser Übergewicht im Energiebereich positiv. Unterstützt wurden unsere Bestände hier durch den lebhaften Ölpreis. Dies wurde jedoch durch unsere Übergewichtung im Finanzbereich aufgehoben.

Spitzenreiter im Industriesektor war Thales. Der französische multinationale Luft- und Raumfahrtkonzern profitierte von höheren Verteidigungsausgaben, wobei auch der Markt die Vorteile der Akquisition von Gemalto langsam verdaute.

Royal Dutch Shell leistete einen hilfreichen Beitrag, da sich der Sektor wieder mit dem Ölpreis und der Wahrscheinlichkeit besserer Cashflows zu verbinden begann. Safran und Total haben sich ebenfalls gut entwickelt.

Auf der negativen Seite blieben Credit Suisse, Louis Vuitton und BNP Paribas zurück. Die Geduld im Hinblick auf die Übergewichtung der Finanzen hat sich nicht ausgezahlt. Die Grundsatzerklärung der EZB vom Juni hat die Wahrscheinlichkeit einer signifikanten Outperformance der Finanzwerte in vielerlei Hinsicht erhöht, wobei eine Zinserhöhung Anfang 2019 nun praktisch unmöglich wird, obwohl die Inflationsprognosen der EZB für dieses Jahr auf 1,7 % ansteigen und bis 2020 auf diesem Niveau bleiben. Unsere Beteiligungen an Banco Santander, Erste Group, BNP Paribas, Unicredit, KBC Groupe und Credit Suisse blieben danach zurück, obwohl es keine wesentlichen

J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

Einzelnachzügler gab. Innerhalb des Portfolios haben wir unser Engagement bei Banken weiter reduziert und den Gesundheits- und Konsumsektor ausgebaut.

**JOHCM CONTINENTAL EUROPEAN FUND
ANLAGENVERZEICHNIS zum 30. Juni 2018**

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
ÖSTERREICH					
Erste Group Bank	955	EUR	32.107	30.337	1,73
OMV	364	EUR	16.075	15.659	0,89
			48.182	45.996	2,62
BELGIEN					
Kbc Bancassurance Hld. Sa	150	EUR	10.040	8.802	0,50
KBC Group	356	EUR	21.813	20.809	1,18
			31.853	29.611	1,68
DÄNEMARK					
Danske Bank	974	DKK	26.874	23.075	1,31
			26.874	23.075	1,31
FINNLAND					
Fortum	920	EUR	14.487	16.625	0,95
Nokia	12.339	EUR	51.165	53.921	3,07
Stora Enso	1.486	EUR	20.678	22.046	1,25
Valmet	1.433	EUR	20.265	20.791	1,18
			106.595	113.383	6,45
FRANKREICH					
AXA	1.786	EUR	36.210	33.437	1,90
BNP Paribas	656	EUR	35.490	30.867	1,76
Bouygues	480	EUR	15.996	15.819	0,90
CGG	3.812	EUR	7.190	7.053	0,40
Cie de Saint-Gobain	261	EUR	10.567	8.923	0,51
Cie Generale des Etablissements Michelin	259	EUR	27.008	23.940	1,36
Danone	751	EUR	42.792	42.048	2,39
Electricite de France	2.083	EUR	20.934	21.654	1,23
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	60	EUR	14.976	15.042	0,86
Orange	3.474	EUR	43.665	44.265	2,52
Safran	413	EUR	32.736	37.787	2,15
Sanofi	981	EUR	59.249	60.103	3,42
Thales	324	EUR	25.965	31.573	1,80
Summe	1.188	EUR	48.201	55.049	3,14
Vinci	244	EUR	17.267	17.866	1,02
Vivendi	1.742	EUR	28.983	32.638	1,86
			467.229	478.064	27,22
DEUTSCHLAND					
Allianz	250	EUR	38.615	39.055	2,22
BASF	494	EUR	37.936	35.886	2,04
Bayer	1.020	EUR	89.259	85.872	4,89
Deutsche Telekom	1.926	EUR	23.416	22.658	1,29
Fresenius	434	EUR	26.230	26.342	1,50
HeidelbergCement	163	EUR	11.014	10.386	0,59
Linde	52	EUR	8.233	9.311	0,53
RWE	1.933	EUR	33.725	33.409	1,90
SAP	599	EUR	47.218	52.268	2,97
Siemens	347	EUR	34.749	34.745	1,98
Volkswagen	149	EUR	22.211	18.904	1,08
			372.606	368.836	20,99

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
GROSSBRITANNIEN					
AstraZeneca	412	SEK	20.251	21.996	1,25
Royal Dutch Shell	1.821	EUR	44.276	48.177	2,74
			64.527	70.173	3,99
IRLAND					
CRH	563	EUR	13.870	15.145	0,86
Ryanair Holdings	1.229	EUR	17.937	17.085	0,97
			31.807	32.230	1,83
ITALIEN					
Saras	5.034	EUR	8.507	9.305	0,53
UniCredit	952	EUR	14.470	11.999	0,68
			22.977	21.304	1,21
LUXEMBURG					
Subsea 7	848	NOK	8.932	10.172	0,58
			8.932	10.172	0,58
NIEDERLANDE					
Airbus	428	EUR	36.920	38.017	2,16
ASML Holding	173	EUR	21.842	26.070	1,48
CNH Industrial	542	EUR	5.290	4.375	0,25
STMicroelectronics	900	EUR	14.657	15.381	0,87
Unilever	690	EUR	28.217	29.353	1,67
			106.926	113.196	6,43
NORWEGEN					
DNB	793	NOK	11.362	11.775	0,67
			11.362	11.775	0,67
SPANIEN					
Banco Santander	8.183	EUR	39.043	33.477	1,90
Repsol	3.037	EUR	21.389	22.508	1,28
			60.432	55.985	3,18
SCHWEIZ					
ABB	1.386	CHF	23.933	22.922	1,30
Credit Suisse Group	3.120	CHF	38.097	35.711	2,03
Nestle	1.030	CHF	59.910	60.171	3,42
Novartis	1.488	CHF	89.236	84.882	4,83
Swatch Group	86	CHF	28.706	30.798	1,75
Swiss Life Holding	61	CHF	15.290	16.243	0,92
Zurich Insurance Group	160	CHF	36.611	36.007	2,05
			291.783	286.734	16,30
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind			1.652.085	1.660.534	94,46

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
02.07.2018	RBC Investor Services Luxembourg	EUR	258	GBP	(227)	1	-
02.07.2018	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	6	EUR	(6)	-	-
03.07.2018	RBC Investor Services Luxembourg	EUR	23	USD	(26)	-	-
03.07.2018	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	80	EUR	(91)	-	-
03.07.2018	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	198	EUR	(224)	-	-
31.07.2018	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	46.580	EUR	(52.773)	(221)	(0,01)
31.07.2018	RBC Investor Services Luxembourg	USD	25.217	EUR	(21.697)	(75)	-
31.07.2018	RBC Investor Services Luxembourg	USD	36.868	EUR	(31.721)	(109)	(0,01)
31.07.2018	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	38.470	EUR	(43.584)	(182)	(0,01)
31.07.2018	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	267.126	EUR	(302.642)	(1.266)	(0,07)
Summe zum 30. Juni 2018						(1.852)	(0,10)
Summe zum 31. Dezember 2017						(353)	(0,02)

**JOHCM CONTINENTAL EUROPEAN FUND
GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG DER ANLAGEN zum 30. Juni 2018**

	% des Nettovermögens 2018	% des Nettovermögens 2017
Frankreich	27,22	32,64
Deutschland	20,99	18,36
Schweiz	16,30	14,73
Finnland	6,45	1,58
Niederlande	6,43	10,71
Grossbritannien	3,99	3,02
Spanien	3,18	4,51
Österreich	2,62	-
Irland	1,83	1,02
Belgien	1,68	1,26
Dänemark	1,31	2,96
Italien	1,21	5,41
Norwegen	0,67	0,72
Luxemburg	0,58	-
Schweden	-	1,45
Gesamtinvestition	94,46	98,37
Offene Devisenkontrakte	(0,10)	(0,02)
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	94,36	98,35
Sonstiges Nettovermögen	5,64	1,65
Summe den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen	100,00	100,00

% PEA-fähige Posten zum 30. Juni 2018 beliefen sich auf 78,16 % (2017: 83,64 % („PEA“ heisst Plan d'Épargne en Actions und ist für französische Anleger anwendbar).

**JOHCM CONTINENTAL EUROPEAN FUND
AUFTEILUNG DER ANLAGEN NACH WIRTSCHAFTSBEREICHEN zum 30. Juni 2018**

	% des Nettovermögens 2018	% des Nettovermögens 2017
Banken und Finanzinstitute	11,76	19,31
Pharma und Kosmetik	11,00	5,14
Kraftstoff, Benzin	10,51	7,45
Chemie	7,46	8,41
Versicherungen	7,09	8,36
Nachrichtenübertragung	6,88	4,51
Luft- und Raumfahrttechnik	6,11	1,27
Nahrungsmittel und Brennereien	5,81	3,54
Baugewerbe, Baustoffe	3,88	6,69
Öffentlicher Dienst	3,13	3,14
Internetsoftware	2,97	2,47
Forstprodukte und Papierindustrie	2,43	1,21
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	2,38	3,94
Elektronische Halbleitersysteme	2,35	2,41
Elektronik und Elektrogeräte	1,98	2,25
Grafik, Verlagswesen	1,86	4,66
Uhrmacherei und Uhrenindustrie	1,75	1,09
Konsumgüter	1,67	3,24
Reifen und Gummi	1,36	2,03
Transport	0,97	1,29
Textilien	0,86	-
Mechanik und Maschinen	0,25	0,37
Automobilindustrie	-	2,15
Sonstige Dienstleister	-	1,23
Bergbau und Schwermaschinen	-	1,19
Verschiedenes	-	1,02
Gesamtinvestition	94,46	98,37
Offene Devisenkontrakte	(0,10)	(0,02)
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	94,36	98,35
Sonstiges Nettovermögen	5,64	1,65
Summe den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen	100,00	100,00

JOHCM CONTINENTAL EUROPEAN FUND
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

Wertpapierbezeichnung	Menge '000	Kosten '000 GBP
ANKÄUFE		
Siemens	870	84.815
Novartis	1.241	74.069
Credit Suisse Group	5.145	64.917
Nokia	13.941	57.808
Erste Bank Ats100	1.114	57.531
Sanofi	934	55.376
SAP	699	54.920
AXA	2.709	53.974
BNP Paribas	596	52.001
Airbus	955	50.937
Bayer	590	50.920
Zurich Insurance Group	217	49.931
Nestle	871	49.706
Safran	627	49.640
ABB	2.652	45.779
adidas	296	45.263
Allianz	269	43.445
RWE	2.365	41.282
BASF	494	37.936
UBS Group	2.764	36.813
Royal Dutch Shell	1.488	36.739
CNH Industrial	3.715	36.365
STMicroelectronics	2.228	36.207
Deutsche Telekom	2.963	36.124
Deutsche Post	1.085	35.900
Danske Bank	1.217	33.879
CaixaBank	9.416	33.877
Banco Santander	7.198	33.636
E.ON	4.222	33.173
Swatch Group	95	31.718
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	188	31.293
Fortum	1.939	30.575
KBC Group	481	30.007
Cie de Saint-Gobain	1.966	28.766
Repsol	710	28.209
Huhtamaki	931	27.971
CRH	1.103	27.162
Orange	2.152	26.928
Volkswagen	173	26.301
Fresenius	434	26.230
Thales	301	24.287
Swiss Life Holding	95	23.621
AstraZeneca	481	23.598
HeidelbergCement	337	23.170

JOHCM CONTINENTAL EUROPEAN FUND
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018
(Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Menge '000	Erträge '000 GBP
VERKÄUFE		
Credit Suisse Group	6.653	83.409
Banco Santander	14.999	69.917
Cie de Saint-Gobain	1.794	69.053
AXA	3.210	62.361
ABB	3.482	60.639
Allianz	355	59.650
UniCredit	4.139	58.936
Summe	1.358	57.923
BNP Paribas	1.129	57.833
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	350	55.880
Deutsche Post	1.792	52.345
Royal Dutch Shell	2.046	51.750
Vivendi	2.614	51.367
adidas	296	49.206
Siemens	523	49.081
Linde	285	48.402
Cie Financiere Richemont	707	48.024
Credit Agricole	3.941	47.459
Enel	9.783	44.880
Novartis	726	42.201
CaixaBank	12.307	41.960
Danske Bank	1.409	40.814
Unilever	1.008	40.635
HeidelbergCement	552	40.492
ASML Holding	268	38.911
Bayer	447	37.848
Orange	2.816	36.157
Covestro	442	36.066
Roche Holding	214	36.024
Koninklijke DSM	469	34.777
UBS Group	2.764	33.404
Cap Gemini	344	33.096
E.ON	4.222	32.940
Volkswagen	228	32.774
Volvo	2.299	31.997
KBC Group	514	30.650
Cie Generale des Etablissements Michelin	281	29.591
Huhtamaki	931	28.091
CNH Industrial	3.173	28.069
Erste Bank Ats100	342	27.864
ASR Nederland	850	26.535
Thales	288	26.207
Swatch Group	79	26.066

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

ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT
für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

Wertentwicklung

Der JOHCM UK Growth Fund erzielte in der auf Pfund Sterling lautenden Anteilsklasse „A“ für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 eine Rendite von 2,16 % nach Abzug von Gebühren. Während desselben Zeitraums erzielte der FTSE All-Share Total Return Index (bereinigt für 12.00 Uhr mittags) 2,58 %.

Anlagehintergrund

Für britische Aktien war der Zeitraum zweigeteilt. Ein stärkeres Pfund, grössere Sorgen über das Tempo der geldpolitischen Straffung in den USA und eskalierende globale Handelsspannungen trugen zu einer schlechten Eröffnung ins Jahr 2018 bei. Das zweite Quartal 2018 verlief jedoch sehr unterschiedlich: teilweise getrieben von einem schwachen Pfund Sterling schlossen britische Aktien ihr bestes Quartal seit über drei Jahren ab. Der Fall in Pfund Sterling kam, als die Bank von England überraschend die Zinsen hielt, und das politische Drama für Theresa May zu einem Höhepunkt kam.

Fondsüberblick

Das Portfolio entwickelte sich im Berichtszeitraum weitgehend im Einklang mit dem Index. Die Stärke unserer Technologie- und Industrienamen hat die Schwäche unserer Konsumgüter- und Gesundheitsbeteiligungen überwunden, während wir auch von unserer materiellen Untergewichtung bei Konsumgütern profitierten.

Die in Afrika ansässige Fluggesellschaft Fastjet war der prominenteste Detraktor, nachdem eine vorzeitig angekündigte Transaktion für Betriebskapital und eine logische Expansion nach Südafrika den Aktienkurs beeinträchtigt hatte. Das war frustrierend, da die Chance hier sehr gross ist. Afrika hat 15 % der Weltbevölkerung und 20 % der Landmasse, macht aber nur 3 % des Luftverkehrs aus. Fahrten auf der Strasse sind bekanntlich schwierig, gefährlich und dauern oft 24-48 Stunden zwischen den grossen Handelszentren. Kurz gesagt, die Gründe für ein Low-Cost-Carrier-Modell in der Region sind überwältigend. Der neue CEO, der vor seinem Eintritt die grösste Billigfluggesellschaft in Afrika (Mango) leitete, hat festgestellt, dass es etwas länger gedauert hat, die Fehler des bisherigen Managements zu beseitigen, als er es sich gewünscht hätte, aber das Unternehmen hat nun die Möglichkeit, sein Potenzial auszuschöpfen.

Wir haben unsere Position in Carpetright verkauft, nachdem das Geschäft in der Weihnachtszeit nicht sehr gut lief. Als klarer und unangefochtener Marktführer bei Bodenbelägen in Grossbritannien und Irland sahen wir in diesem Geschäft wichtige strukturelle Vorteile, die eine aggressive Investitions-, Modernisierungs- und Digitalisierungsphase zu einer wesentlich höheren Rentabilität führen könnte, die seiner Position angemessener ist. Diese These, so stellt sich heraus, war falsch. Während das Management in der Tat eine beeindruckende Reihe von Initiativen in diesem Sinne gestartet hat, wurde es von einem aggressiven und irrationalen Konkurrenten und einem sehr harten Konsumklima überwältigt. Dadurch wurde unsere Investitions-These für ungültig erklärt.

Darüber hinaus hatten wir ein etwas schwaches Handelsupdate von Rank, das 6-8 % unter den Gewinnprognosen für das Jahr lag, da die schwache Performance an den Londoner Handelsplätzen den Glanz einer robusten und sich beschleunigenden digitalen Division erhielt. Hier liegt das eigentliche Bewertungspotenzial, und nach einer Zeit hoher Investitionen in Softwareentwicklung, Mitarbeiter, Plattform und neue Produktinitiativen (z. B. Single Wallet) bleiben wir zuversichtlich, dass hier noch ein enormes Potenzial vorhanden ist. Es ist ein einzigartiges, billiges und strategisch wertvolles Gut in einer sich konsolidierenden Branche, und wir haben diese Position weiter ausgebaut.

Was die positiven Aspekte anbelangt, so war Sigma Capital der wichtigste Treiber auf Ebene der Einzeltitel in diesem Zeitraum, nachdem seine PRS-Finanzierungspartner eine weitere (und frühere) Mittelaufnahme angekündigt hatten. Dies wird eine Beschleunigung der innovativen Strategie ermöglichen, qualitativ hochwertige und sichere Mietwohnungen in Gebieten mit sehr starker Grundnachfrage anzubieten. Da das Eigenkapital in erster Linie hoffnungslos falsch bewertet wurde, stellt ein solcher Schritt unseres Erachtens nur eine sehr kleine Delle in der Bewertung dar, die ihrerseits erheblich reduziert wurde. In diesem Fall haben wir also trotz des Umzugs unsere Position in vollem Umfang beibehalten.

YouGov entwickelte sich gut. Die Probleme, mit denen Facebook nach dem Cambridge Analytica-Debakel konfrontiert war, haben alle Unternehmen, die mit persönlichen Daten umgehen und diese speichern, rechtzeitig daran erinnert. YouGov ist in der Lage, marktführende Services für Werbetreibende und Vermarkter zu entwickeln, die ihr Ausgabeverhalten signifikant anpassen müssen, und hat das Vertrauen von über sechs Millionen Panelisten, die ihre Daten proaktiv und bewusst für die kommerzielle Nutzung freigegeben haben. Wir behalten hier ein aktives Übergewicht.

ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT
für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

Fondsüberblick (Fortsetzung)

Auch bei First Derivatives haben wir hervorragende Ergebnisse erzielt. Darüber hinaus hat die (vorzeitige) Einführung der unstrukturierten Datenlösung das Potenzial, einen bereits riesigen adressierbaren Markt deutlich zu erweitern. Dies bleibt zweifellos eine der spannendsten Aktien im Portfolio.

Andere Aktien, die sehr starke Zahlen produzierten, waren Experian, Future und QinetiQ. Alle drei sind sinnvolle Positionen im Fonds und kündigten sehr komplementäre Ergänzungsakquisitionen in klarer Ausrichtung auf ihre jeweiligen Strategien an, die von den Aktionären (einschliesslich uns) gut angenommen wurden.

JOHCM UK GROWTH FUND
ANLAGENVERZEICHNIS zum 30. Juni 2018

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

Bezeichnung	Menge '000	Währung	Erwerbs- kosten '000 GBP	Fair Value '000 GBP	% des Netto- vermögen
GROSSBRITANNIEN					
1Spatial	75.500	GBP	4.737	3.096	0,71
Anglo American	620	GBP	7.235	10.423	2,37
Associated British Foods	335	GBP	8.967	9.156	2,09
AstraZeneca	143	GBP	6.197	7.533	1,72
Avacta Group	4.625	GBP	4.633	1.341	0,31
Aviva	2.780	GBP	14.496	14.034	3,20
Barclays	6.175	GBP	13.451	11.715	2,67
Blancco Technology Group	7.241	GBP	8.023	5.431	1,24
BP	5.525	GBP	24.517	32.023	7,28
British American Tobacco	14	GBP	696	546	0,12
Chemring	6.056	GBP	10.701	13.677	3,12
Deltex Medical Group	30.920	GBP	2.583	302	0,07
Draper Esprit	480	GBP	2.016	2.496	0,57
Ebiquity	8.450	GBP	8.205	5.324	1,21
Elecosoft	2.309	GBP	1.092	1.755	0,40
Fastjet	28.956	GBP	10.894	2.244	0,51
First Derivatives	315	GBP	5.791	14.711	3,35
Future	1.174	GBP	2.905	6.165	1,40
GAME Digital	8.862	GBP	3.754	3.226	0,73
Goals Soccer Centres	7.883	GBP	10.253	6.740	1,54
Gocompare.Com Group	4.747	GBP	5.448	6.351	1,45
Gresham Computing	5.000	GBP	5.910	9.875	2,25
HSBC Holdings	1.445	GBP	9.113	10.312	2,35
IGas Energy	6.923	GBP	5.751	6.992	1,59
ITV	2.275	GBP	3.883	3.987	0,91
Just Retirement Group	9.000	GBP	12.418	12.231	2,79
Merlin Entertainments	2.900	GBP	12.056	11.264	2,57
NCC	5.500	GBP	9.651	11.249	2,56
NetScientific	6.545	GBP	7.402	2.755	0,63
Oxford Metrics	12.864	GBP	7.117	9.969	2,27
QinetiQ	2.400	GBP	5.391	6.425	1,46
Rank	6.197	GBP	13.115	11.626	2,65
Reabold Resources	210.000	GBP	1.295	1.365	0,31
Redstoneconnect	2.470	GBP	3.459	2.327	0,53
Rio Tinto	415	GBP	12.512	17.498	3,98
Rolls-Royce Holdings	1.635	GBP	14.401	16.173	3,68
Royal Bank of Scotland	4.550	GBP	12.417	11.680	2,66
Royal Dutch Shell	950	GBP	19.629	25.907	5,89
Severfield	12.754	GBP	8.825	10.843	2,47
Sigma Capital	9.528	GBP	6.747	13.886	3,16
SiS Science in Sport	4.101	GBP	3.120	3.199	0,73
Standard Chartered	2.500	GBP	16.944	17.385	3,95
Standard Life Aberdeen	3.660	GBP	13.527	11.983	2,73
Venture Life Group	4.401	GBP	4.032	1.833	0,42
Volox	4.902	GBP	3.676	3.676	0,84
YouGov	1.870	GBP	1.959	8.877	2,02
			370.944	401.606	91,46
JERSEY					
Experian	490	GBP	7.025	9.202	2,10
Glencore	2.050	GBP	6.226	7.413	1,69
Stride Gaming	2.284	GBP	5.132	3.266	0,74
			18.383	19.881	4,53

J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

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

Bezeichnung	Menge '000	Währung	Erwerbs- kosten '000 GBP	Fair Value '000 GBP	% des Netto- vermögen
VEREINIGTE STAATEN					
Enova Systems	1.328	GBP	2.630	-	-
			2.630	-	-
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind			391.957	421.487	95,99

B) Sonstige Wertpapiere

GROSSBRITANNIEN					
Dotdigital Group	8.500	GBP	3.686	6.460	1,47
Escape Hunt	1.955	GBP	2.490	2.219	0,51
Fairfx Group	3.979	GBP	2.554	4.550	1,04
Rolls-Royce Holdings	84.845	GBP	85	85	0,02
Tekmar Group	750	GBP	975	1.125	0,26
Warpaint London	1.550	GBP	3.082	3.644	0,83
			12.872	18.083	4,13
JUNGFERNINSELN					
HaloSource	36.581	GBP	2.208	384	0,09
			2.208	384	0,09
Sonstige übertragbare Wertpapiere			15.080	18.467	4,22
Investitionen in übertragbaren Wertpapieren			407.037	439.954	100,21

JOHCM UK GROWTH FUND
GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG DER ANLAGEN zum 30. Juni 2018

	% des Nettovermögens	% des Nettovermögens
	2018	2017
Grossbritannien	95,59	92,29
Jersey	4,53	6,34
Jungferninseln	0,09	-
Vereinigte Staaten	-	0,03
Deutschland	-	1,07
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	100,21	99,73
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	(0,21)	0,27
Summe den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen	100,00	100,00

% PEA-fähige Posten zum 30. Juni 2018 beliefen sich auf 95,59 % (2017: 93,36 %
 („PEA“ heisst Plan d'Épargne en Actions und ist für französische Anleger anwendbar).

JOHCM UK GROWTH FUND
AUFTEILUNG DER ANLAGEN NACH WIRTSCHAFTSBEREICHEN zum 30. Juni 2018

	% des Nettovermögens 2018	% des Nettovermögens 2017
Banken und Finanzinstitute	14,79	14,80
Internetsoftware	14,59	16,38
Kraftstoff, Benzin	13,17	12,75
Luft- und Raumfahrttechnik	8,28	7,01
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	7,52	8,29
Freizeit	6,76	7,11
Nichteisenmetalle	6,35	6,08
Versicherungen	5,93	6,95
Sonstige Dienstleister	3,78	1,75
Pharma und Kosmetik	3,04	3,46
Nahrungsmittel und Brennereien	2,82	0,61
Nachrichtenübertragung	2,65	2,98
Bergbau und Schwermaschinen	2,47	2,16
Gewerbliche Immobilien	1,69	1,74
Öffentlicher Dienst	1,59	1,31
Grafik, Verlagswesen	1,40	1,55
Elektronik und Elektrogeräte	0,84	-
Einzelhandel	0,73	1,58
Gesundheitswesen, Erziehung u. soziale Dienstleistungen	0,63	1,03
Baugewerbe, Baustoffe	0,40	0,18
Biotechnologie	0,31	0,74
Mechanik und Maschinen	0,26	-
Tabak und Spirituosen	0,12	1,14
Verschiedenes	0,09	-
Textilien	-	0,13
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	100,21	99,73
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	(0,21)	0,27
Summe den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen	100,00	100,00

JOHCM UK GROWTH FUND
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

Wertpapierbezeichnung	Menge '000	Kosten '000 GBP
ANKÄUFE		
Associated British Foods	335	8.967
Rolls-Royce Holdings	830	7.262
Gocompare.Com Group	4.747	5.448
Just Retirement Group	3.556	5.231
Standard Chartered	575	4.313
Standard Life Aberdeen	1.085	4.020
ITV	2.275	3.883
Rank	2.025	3.784
Volex	4.902	3.676
Anglo American	192	3.290
GAME Digital	7.727	3.278
Merlin Entertainments	933	3.257
Rio Tinto	80	3.127
NCC	1.521	2.981
Royal Bank of Scotland	1.004	2.730
BP	540	2.718
Barclays	1.225	2.473
First Derivatives	63	2.389
Ebiquity	2.815	2.144
Draper Esprit	480	2.016
QinetiQ	842	1.786
Severfield	2.071	1.674
Chemring	823	1.595
Royal Dutch Shell	60	1.511
AstraZeneca	30	1.453
Aviva	280	1.416
Dotdigital Group	1.851	1.413
Reabold Resources	210.000	1.295
Experian	76	1.175
Warpaint London	479	1.045

**JOHCM UK GROWTH FUND
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018
(Fortsetzung)**

Wertpapierbezeichnung	Menge '000	Erträge '000 GBP
VERKÄUFE		
Experian	361	6.560
Merlin Entertainments	1.333	4.756
QinetiQ	1.849	4.419
SQS	523	4.315
Sky	318	3.827
First Derivatives	80	3.634
British American Tobacco	87	3.469
Barclays	1.675	3.439
Carpetright	3.202	2.941
AstraZeneca	55	2.908
Standard Life Aberdeen	675	2.578
Anglo American	142	2.536
BP	450	2.389
Chemring	1.167	2.370
Rio Tinto	55	2.211
Future	425	2.205
YouGov	580	2.132
Rolls-Royce Holdings	135	1.206
Standard Chartered	150	1.164
Aviva	170	913
Rank	333	629

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

**ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT
für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018**

Wertentwicklung

Der JOHCM European Select Values Fund erzielte in der auf Pfund Sterling lautenden Anteilsklasse „A“ für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 eine Rendite von -5,03 % nach Abzug von Gebühren. Der MSCI Europe NR Index (bereinigt für 12.00 Uhr mittags) erzielte über den gleichen Zeitraum einen Ertrag von -0,46 %.

Anlagehintergrund

Ermutigt durch stützende makroökonomische Daten stiegen die europäischen Aktien zu Beginn des neuen Jahres in die Höhe. Die Rallye verlor jedoch schnell an Fahrt. Die volatilen Aktienmärkte erlitten einen deutlichen Rückschlag, da steigende Handelsspannungen das Umfeld der sich langsam normalisierenden monetären Bedingungen weiter verunsicherten.

Abgesehen von dem anhaltenden Brexit-Drama fanden sowohl in Spanien als auch in Italien Wahlen statt. In Spanien verlief dies ohne Zwischenfälle, aber das unklare Ergebnis der italienischen Wahlen im März führte zu Nervosität bei den Investoren. Das politische Machoverhalten von Präsident Trump im Bereich des Handels, aber auch um die Atomgespräche mit Nordkorea und dem Iran, hat die Unsicherheit und die Marktvolatilität nur noch verstärkt. Unterstützt von einem steigenden US-Dollar schlossen die europäischen Aktienmärkte die Periode weitgehend stagnierend ab.

Fondsüberblick

Der Fonds entwickelte sich deutlich schlechter, was vor allem auf seine geringe „Beta“ (Sensitivität gegenüber der allgemeinen Marktbewegung), sein bedeutendes Mid- und Small-Cap-Exposure (das hinterherhinkt) und einen erheblichen Rückschlag beim deutschen Lebensmittelgrosshändler Metro zurückzuführen ist.

Im April gab die Metro eine überraschende Gewinnwarnung für Russland heraus, welche die Aktie um 20 % nach unten zog. Trotz dieses Rückschlags halten wir an unserem langfristigen Optimismus fest; der Druck wird aus unserer Sicht nicht von Dauer sein. Die Gewinn- und Verlustrechnung der Metro führte zu einem Ergebnisrückgang von 8 % gegenüber der bisherigen Prognose, wobei fast die Hälfte dieser Anpassung auf einmalige Restrukturierungskosten in Deutschland entfiel. Offensichtlich war der Markt schockiert, reagiert aber zu stark. Wir sehen hier weiterhin einen überzeugenden Bewertungsansatz.

Unsere relativ kleine Position bei Technicolor verlor an Boden, die Aktie fiel im Juni aus Angst vor dem bevorstehenden Halbjahresergebnis stark ab. Technicolors Ertragsdruck, getrieben durch den beispiellosen Anstieg der Speicherchippreise (der die Kosten für die Set-Top-Boxen erhöht, die es an Telekommunikationsunternehmen verkauft), ist weitgehend ein branchenweites Phänomen. Aber der Margendruck hat im zweiten Quartal seinen Höhepunkt überschritten: Die Speicherpreise sinken, die Kostensenkungen beschleunigen sich und Preiserhöhungen werden in Verträgen zur Neuverhandlung mit den Kunden umgesetzt. Das Halbjahresergebnis wird schwierig, da die Glaubwürdigkeit des Managements schwindet; die Märkte interessieren sich nicht für 2019-2020. Mittelfristig handelt Technicolor jedoch mit weniger als dem 4-fachen des freien Cashflows. Wir halten daran fest. Ceconomy, Arysza und Liberty Global belasteten die Performance des Portfolios.

Zu den Top-Performern gehören Nokia und Rolls-Royce. Nokia hat sich zu Beginn des Jahres stark erholt und unsere Geduld und Überzeugung im langfristigen Wertfall belohnt, da wir die Kursschwäche des vierten Quartals 2017 genutzt hatten, um unsere Position auszubauen. Auf Grund der starken Quartalszahlen erholte er sich frühzeitig wieder kräftig.

Der Kurs der Rolls-Royce-Aktie sprang durch deutliche Kostensenkungsankündigungen sowie eine erstmalige Veröffentlichung der mittelfristigen Finanzziele. Wenig überraschend für uns (Rolls-Royce ist eine unserer grössten Beteiligungen) liegen die mittelfristigen Ziele des Unternehmens deutlich über den Erwartungen der Analysten. Die Bewertungsimplicationen sollten die Aktie, die unseres Erachtens weiterhin deutlich unterbewertet ist, weiterhin neu bewerten.

Im Portfoliobereich haben wir das Portfolio um Reckitt & Benckiser (40 Mrd. GBP Marktkapitalisierung) erweitert. Reckitt Benckiser, einer der weltweit führenden Anbieter in den schnell wachsenden Konsumgüterkategorien Gesundheit, Hygiene und Homecare, verlor nach Jahren stetigen Umsatz- und Ergebniswachstums im Jahr 2017 seinen Börsenstatus. Reckitts exzellente Erfolgsbilanz spiegelte sich immer gut in der Bewertung der Aktie wider, aber grosse und teure M&A-Aktivitäten (die 18 Mrd. USD Akquisition von Mead Johnson im Jahr 2017) und eine deutliche Wachstumsverlangsamung im Kerngeschäft waren die Auslöser für eine deutliche Bewertungskorrektur. Angesichts der Qualitätsmerkmale des Unternehmens (d. h. eines berechenbaren, Zahlungsmittel generierenden Franchises mit geringer Kapitalintensität) und der Kurshistorie (eine Aktie mit dreijährigen Tiefstständen) sahen wir es als einen guten Ausgangspunkt, um eine erste Position in diesem Namen „Qualitätswert“ aufzubauen, insbesondere wenn „Qualitätswert“-Chancen heutzutage selten sind.

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

**ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT
für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)**

Fondsüberblick (Fortsetzung)

Zudem haben wir eine Position im Schweizer Industrieunternehmen Oerlikon (5,1 Mrd. CHF Marktkapitalisierung) aufgebaut. Sie hat drei Hauptgeschäftsbereiche: Surface Solutions, Manmade Fibers und Drive Systems, die jeweils weltweit führende Positionen in ihrer jeweiligen Branche einnehmen. Wir gehen davon aus, dass die Aktie um mindestens 30 % unterbewertet ist, wobei die Optionalität der Reinvestitionsrendite der liquiden Mittel des Unternehmens und der Erlöse aus möglichen Veräusserungen unberücksichtigt bleibt. Angesichts des zyklischen Charakters von Surface Solutions und insbesondere von Chemiefasern war unsere anfängliche Investition in Oerlikon bescheiden, um das Timing-Risiko zu reduzieren.

Unsere bestehenden Anlagen bieten unseres Erachtens ein erhebliches Aufwärtspotenzial, das uns hilft, geduldig und opportunistisch zu sein in einer Zeit, in der die Aktienmärkte in der Nähe von historischen Höchstständen gehandelt werden und weiterhin von scheinbar guten wirtschaftlichen Bedingungen und einer extrem lockeren Geldpolitik unterstützt werden. Das Nebeneinander dieser makroökonomischen Bedingungen sollte nicht als normal und nachhaltig angesehen werden. Die Bewertungsdisziplin bleibt kritisch.

JOHCM EUROPEAN SELECT VALUES FUND
ANLAGENVERZEICHNIS zum 30. Juni 2018

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

Bezeichnung	Menge '000	Währung	Erwerbs- kosten '000 GBP	Fair Value '000 GBP	% des Netto- vermögen
BELGIEN					
D'ieteren	1.463	EUR	44.020	46.019	1,91
Telenet Group Holding	302	EUR	10.515	10.710	0,44
			54.535	56.729	2,35
BERMUDA					
Borr Drilling	4.927	NOK	15.193	17.929	0,74
			15.193	17.929	0,74
KANADA					
Questerre Energy	23.269	CAD	8.595	6.983	0,29
			8.595	6.983	0,29
DÄNEMARK					
ALK-Abello	280	DKK	24.588	35.325	1,47
			24.588	35.325	1,47
FINNLAND					
Konecranes	1.124	EUR	23.850	34.798	1,45
Nokia	21.639	EUR	86.953	94.561	3,93
Wartsila	2.495	EUR	24.135	37.053	1,54
			134.938	166.412	6,92
FRANKREICH					
Imetal	27	EUR	1.665	1.683	0,07
Danone	1.669	EUR	81.176	93.496	3,88
Imerys	560	EUR	27.198	34.641	1,44
JCDecaux	2.550	EUR	60.387	65.533	2,72
Lagardere	2.587	EUR	48.519	52.279	2,17
Sanofi	536	EUR	32.699	32.883	1,37
Solocal Group	41.948	EUR	42.325	40.885	1,7
Technicolor	27.140	EUR	76.456	25.875	1,07
Vivendi	4.343	EUR	61.187	81.351	3,38
			431.612	428.626	17,80
DEUTSCHLAND					
Bayer	587	EUR	46.279	49.421	2,05
Biotest	982	EUR	20.631	21.576	0,90
Biotest Vorzugsaktien	1.462	EUR	20.787	30.906	1,28
CECONOMY	7.647	EUR	62.394	48.430	2,01
Henkel	145	EUR	7.910	12.272	0,51
METRO	10.498	EUR	174.004	99.668	4,14
SAP	692	EUR	39.905	60.468	2,51
ThyssenKrupp	4.035	EUR	70.545	74.142	3,08
			442.455	396.883	16,48
GROSSBRITANNIEN					
Coats Group	45.139	GBP	13.571	34.803	1,45
Liberty Global - Class C	5.073	USD	111.272	103.912	4,32
Pearson	4.010	GBP	34.861	35.514	1,48
Reckitt Benckiser Group	1.034	GBP	58.872	64.610	2,68
Rolls-Royce Holdings	10.806	GBP	81.441	106.896	4,43
Royal Dutch Shell	1.308	GBP	21.559	35.671	1,48
			321.576	381.406	15,84

J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

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

Bezeichnung	Menge '000	Währung	Erwerbs- kosten '000 GBP	Fair Value '000 GBP	% des Netto- vermögen
ITALIEN					
SOL	4.330	EUR	23.378	41.051	1,71
			23.378	41.051	1,71
NIEDERLANDE					
Akzo Nobel	1.066	EUR	59.522	69.519	2,89
ASM International	449	EUR	12.827	18.932	0,79
Corbion	2.474	EUR	35.014	60.119	2,50
Heineken Holding	1.119	EUR	49.938	82.106	3,41
SBM Offshore	8.542	EUR	82.260	100.814	4,19
Sligro Food	972	EUR	24.516	38.504	1,60
Wolters Kluwer	1.960	EUR	36.885	83.783	3,48
			300.962	453.777	18,86
SPANIEN					
Acerinox	3.346	EUR	26.545	33.680	1,40
Grifols	2.998	EUR	45.981	69.358	2,88
Laboratorios Farmaceuticos Rovi	2.540	EUR	28.332	36.347	1,51
			100.858	139.385	5,79
SCHWEIZ					
Aryzta	998	CHF	24.415	11.444	0,48
Burckhardt Compression Holding	167	CHF	37.710	44.876	1,86
OC Oerlikon	2.849	CHF	35.255	33.174	1,38
			97.380	89.494	3,72
VEREINIGTE STAATEN					
Oracle	3.136	USD	88.037	104.660	4,34
			88.037	104.660	4,34
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind			2.044.107	2.318.660	96,31
B) Sonstige Wertpapiere					
BERMUDA					
Borr Drilling	1.429	USD	4.007	5.200	0,22
			4.007	5.200	0,22
GROSSBRITANNIEN					
Rolls-Royce Holdings	699.683	GBP	700	700	0,03
			700	700	0,03
Sonstige übertragbare Wertpapiere			4.707	5.900	0,25
Investitionen in übertragbaren Wertpapieren			2.048.814	2.324.560	96,56

J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

C) OTC derivative Finanzinstrumente

Bezeichnung	Menge '000	Währung	Erwerbs- kosten '000 GBP	Fair Value '000 GBP	% des Netto- vermögen
Optionen					
VEREINIGTE STAATEN					
Put Russel 2000 Index 28.09.2018 1450,0	3	USD	4.428	3.430	0,14
Put Russel 2000 Index 29.06.2018 1450,0	2	USD	1.955	11	0,00
Put Russel 2000 Index 31.07.2018 1400,0	1	USD	1.414	154	0,01
			7.797	3.595	0,15
Optionen			7.797	3.595	0,15
Summe notierte Wertpapiere - Investitionen			2.056.611	2.328.155	96,71

JOHCM EUROPEAN SELECT VALUES FUND
GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG DER ANLAGEN zum 30. Juni 2018

	% des Nettovermögens	% des Nettovermögens
	2018	2017
Niederlande	18,86	19,69
Frankreich	17,80	19,51
Deutschland	16,48	17,15
Grossbritannien	15,87	15,18
Finnland	6,92	5,94
Spanien	5,79	6,23
Vereinigte Staaten	4,49	4,48
Schweiz	3,72	3,33
Belgien	2,35	1,66
Italien	1,71	1,60
Dänemark	1,47	1,14
Bermuda	0,96	0,82
Kanada	0,29	0,42
Kaimaninseln	-	(0,01)
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	96,71	97,14
Sonstiges Nettovermögen	3,29	2,86
Summe den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen	100,00	100,00

% PEA-fähige Posten zum 30. Juni 2018 beliefen sich auf 87,25 % (2017: 88,10 %
 („PEA“ heisst Plan d'Épargne en Actions und ist für französische Anleger anwendbar).

**JOHCM EUROPEAN SELECT VALUES FUND
AUFTEILUNG DER ANLAGEN NACH WIRTSCHAFTSBEREICHEN zum 30. Juni 2018**

	% des Nettovermögens 2018	% des Nettovermögens 2017
Grafik, Verlagswesen	13,23	14,06
Nahrungsmittel und Brennerien	13,01	15,61
Nachrichtenübertragung	8,69	8,78
Internetsoftware	8,55	7,09
Chemie	6,65	5,86
Mechanik und Maschinen	5,74	4,28
Kraftstoff, Benzin	5,67	6,20
Biotechnologie	5,06	4,69
Bergbau und Schwermaschinen	4,48	5,32
Luft- und Raumfahrttechnik	4,46	2,90
Pharma und Kosmetik	4,35	3,75
Tabak und Spirituosen	3,41	4,77
Automobilindustrie	3,36	2,77
Konsumgüter	3,19	1,13
Elektronische Halbleitersysteme	1,86	2,97
Einzelhandel	1,60	1,79
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	1,52	3,06
Baugewerbe, Baustoffe	1,44	1,58
Öffentlicher Dienst	0,29	0,42
Verschiedenes	0,15	0,11
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	96,71	97,14
Sonstiges Nettovermögen	3,29	2,86
Summe den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen	100,00	100,00

JOHCM EUROPEAN SELECT VALUES FUND
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

Wertpapierbezeichnung	Menge '000	Kosten '000 GBP
KÄUFE		
Reckitt Benckiser Group	1.111	63.249
OC Oerlikon	2.974	36.695
SAP	392	30.194
Oracle	766	26.157
Aryzta	924	19.573
Rolls-Royce Holdings	2.010	17.733
METRO	1.576	16.674
Telenet Group Holding	456	15.963
Bayer	186	15.943
CECONOMY	1.384	11.818
Nokia	2.857	10.739
Konecranes	276	8.801
Technicolor	6.265	8.612
JCDecaux	300	7.635
ASM International	157	7.321
Vivendi	356	6.652
Danone	108	6.182
Liberty Global - Class C	252	5.664
Bayer	591	4.452
Pearson	607	4.432
Heineken Holding	60	4.353

JOHCM EUROPEAN SELECT VALUES FUND
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018
(Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Menge	Erträge
	'000	'000 GBP
VERKÄUFE		
Oracle	1.385	49.812
Pernod Ricard	388	45.527
Wolters Kluwer	1.075	42.556
Reed Elsevier	2.539	37.807
Nokia	7.801	33.261
Liberty Global - Class C	1.460	32.103
Pearson	3.804	31.262
Acerinox	2.567	26.419
Aryzta	1.637	26.383
SAP	325	24.961
SBM Offshore	1.980	23.954
ASM International	483	23.054
Heineken Holding	298	22.140
Grifols	1.016	21.901
Sligro Food	558	21.531
Henkel	240	21.251
Royal Dutch Shell	805	20.012
Danone	335	19.288
Vivendi	956	18.072
Liberty Global - Class A	631	17.227
Wartsila	734	16.591
Akzo Nobel	218	14.890
METRO	1.133	14.559
JCDecaux	552	14.055
CECONOMY	1.496	13.883
ThyssenKrupp	710	13.574
Rolls-Royce Holdings	1.513	13.318
Corbion	567	12.710
Bayer	148	12.503
ALK-Abello	110	11.769
Burckhardt Compression Holding	44	11.108
Biotest Vorzugsaktien	445	10.080
Lagardere	470	9.501
Imerys	123	8.287
SOL	824	8.023

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

ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT
für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

Wertentwicklung

Der JOHCM Japan Fund erzielte in der auf Pfund Sterling lautenden Anteilsklasse „A“ für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 eine Rendite von -3,89 % nach Abzug von Gebühren. Der Topix Total Return Index (bereinigt für 12.00 Uhr mittags) erzielte über den gleichen Zeitraum einen Ertrag von 0,75 %.

Anlagehintergrund

Obwohl die Schwäche des Pfund Sterling gegenüber dem Yen etwas verdeckt war, war es ein hartes Halbjahr für den japanischen Markt, da die Anleger mit der Angst vor einem Handelskrieg, dem Wiederaufflammen eines Skandals, der die Abe-Premiere bedrohte, und der anhaltenden Stärke der Währung zu kämpfen hatten. Gemessen am Topix Total Return Index (bereinigt um 12 Uhr) konnten die japanischen Aktien in den ersten sechs Monaten leicht zulegen. Der Marktanstieg widerlegt jedoch die anhaltenden Turbulenzen, die durch die Besorgnis über die Handelspolitik der Trump-Administration hervorgerufen werden.

Es ist noch zu früh, um zu beurteilen, ob die USA wirklich auf einen Handelskrieg aus sind. In Bezug auf die direkten Auswirkungen der bisher eingeführten US-Zölle ist Japan jedoch relativ isoliert; es macht weniger als 8 % des US-Handelsdefizits aus, und die meisten seiner Ausfuhren bestehen aus Waren mit hoher Wertschöpfung, die nicht leicht durch lokal hergestellte Produkte ersetzt werden können.

Die Investoren reagierten auch auf den On/Off-Status des US/Nordkoreanischen Gipfels und auf das politische Chaos in Italien. Vieles davon war jedoch nur eine Kurzschlussreaktion auf Schlagzeilen, da die Wirtschaftsnachrichten aus Japan weiterhin positiv waren. Nachrichten wie der Anstieg der japanischen Löhne im März um 2 % gegenüber dem Vorjahr, der grösste monatliche Anstieg seit über 20 Jahren oder der Rückgang der Büroleerstände im April auf 2,7 %, das niedrigste Niveau seit 2008, wurden weitgehend ignoriert. Obwohl die negative BIP-Zahl des ersten Quartals bei der ersten Revision unverändert blieb, wurde die Investitionskomponente nach oben korrigiert. Auch die Tankan-Umfrage der Bank of Japan ergab, dass grosse japanische Unternehmen ihre Investitionen um 17,9 % erhöhen wollen.

Der Mai war auch der Abschluss der Saison der Unternehmensergebnisse. Für das Jahr bis März 2018 stieg der Umsatz des japanischen Unternehmens um 7 % und der Gewinn pro Aktie um 17 %. Die Eigenkapitalrendite erreichte 10 %. Die Nachrichten über die Aktionärsrenditen waren sehr ermutigend. Laut Mitsubishi UFJ Morgan Stanley Securities stiegen die Dividenden um 13,5 % und 60 % der Unternehmen erhöhten die Ausschüttungen an die Aktionäre.

In den letzten Monaten haben viele Investoren die politische Instabilität als Grund genannt, um auf dem japanischen Markt negativ zu sein. Dennoch scheint es, dass Premierminister Abe die Behauptungen über seine missbräuchliche Einflussnahme überleben könnte, da sich seine Umfragewerte wieder erholt haben. Er muss die Führungswahl seiner Partei im September gewinnen, wenn er im Amt bleiben will, aber es sieht so aus, als ob das japanische Volk in einer Zeit zunehmender geopolitischer Spannungen entschieden hat, dass Herr Abe trotz seiner Fehler der beste Mann für diese Aufgabe ist.

Fondsüberblick

Das Portfolio entwickelte sich im Berichtszeitraum unterdurchschnittlich, da sich die Anleger weiterhin auf den Kauf teurer Wachstumstitel konzentrierten, während wirtschaftlich sensible Namen zurückblieben. Die Hauptschwäche kam von unseren herstellenden Unternehmen. Unsere Finanz- und Versicherungsnamen haben sich gut entwickelt, aber diese positive Entwicklung wurde auch durch die Schwäche unserer Handelsbestände ausgeglichen. Von unserem Übergewicht bei den Immobilien haben wir leicht profitiert.

Auf Ebene der Einzeltitel gab es keine bedeutenden Führer oder Nachzügler. Zu den Top-Performern zählen Mitsubishi UFJ Financial Group und Sankyu, während H2O Retailing Corporation, Fujikura und Hitachi Metals hinter den Erwartungen zurückblieben.

Wir finden weiterhin interessante Unternehmen mit attraktiven Bewertungen. Nach einer Telefonkonferenz mit dem Unternehmen erwarben wir Anteile an Ahresty, einem Hersteller von Aluminium-Druckgussteilen, der zwar profitabel ist, aber mit einem Kurs-Buchwert-Vielfachen von 0,4 handelt. Der Aluminiumdruckguss ist eine Wachstumsbranche, die von den Anstrengungen der Automobilhersteller profitiert, ihre Autos leichter zu machen.

Wir glauben, dass die langfristige Chance in Japan in der richtigen, fundamentalen Analyse solcher unterbewerteter Unternehmen liegt und nicht in der Flucht in teure Wachstumswerte. Die wirtschaftlichen und geopolitischen Risiken ignorieren wir nicht, aber wir glauben, dass unsere Unternehmen billig genug sind und ihre Geschäfte so solide sind, dass sie ihnen standhalten.

JOHCM JAPAN FUND
ANLAGENVERZEICHNIS zum 30. Juni 2018

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

Bezeichnung	Menge '000	Währung	Erwerbs- kosten '000 GBP	Fair Value '000 GBP	% des Netto- vermögen
JAPAN					
Ahresty	700	JPY	4.756	4.754	1,04
Aida Engineering	850	JPY	4.957	6.299	1,38
Airport Facilities	850	JPY	4.022	3.603	0,79
Albis	205	JPY	5.077	4.514	0,99
Alps Electric	370	JPY	7.515	7.245	1,59
Concordia Financial Group	2.200	JPY	8.172	8.537	1,87
Daibiru	1.225	JPY	9.267	9.499	2,08
Denka	280	JPY	4.871	7.119	1,56
Denso	155	JPY	5.950	5.772	1,27
Fujikura	1.350	JPY	5.773	6.548	1,44
Fukuoka Financial	2.300	JPY	7.577	8.815	1,93
H2O Retailing	685	JPY	7.975	8.338	1,83
Hitachi	2.200	JPY	9.599	11.831	2,59
Hitachi High-Technologies	185	JPY	4.188	5.753	1,26
Hitachi Metals	675	JPY	6.962	5.341	1,17
Hokuhoku Financial Group	650	JPY	8.218	6.597	1,45
IBJ Leasing	350	JPY	5.737	7.056	1,55
Ichiyoshi Securities	675	JPY	5.567	5.573	1,22
Iino Kaiun Kaisha	2.000	JPY	7.215	6.922	1,52
Inaba Denki Sangyo	150	JPY	2.941	4.675	1,03
J Front Retailing	800	JPY	7.676	9.286	2,04
Japan Excellent	10	JPY	7.676	9.426	2,07
Japan Post Holdings	850	JPY	7.256	7.094	1,56
KDDI	435	JPY	8.218	9.072	1,99
Keisei Electric Railway	435	JPY	7.199	11.388	2,50
Komori	420	JPY	4.071	3.728	0,82
Kurabo Industries	1.900	JPY	2.318	4.576	1,00
Kyokuto Kaihatsu Kogyo	525	JPY	4.715	6.112	1,34
Kyowa Exeo	775	JPY	7.102	15.512	3,39
Maeda	1.650	JPY	9.731	14.463	3,17
Mimasu Semiconductor Industry	530	JPY	5.372	6.506	1,43
Minebea	525	JPY	4.461	6.769	1,49
Mitsubishi Electric	550	JPY	6.035	5.580	1,22
Mitsubishi UFJ Financial Group	1.500	JPY	6.971	6.513	1,43
NGK Spark Plug	390	JPY	6.836	8.479	1,86
Nishi-Nippon Railroad	290	JPY	5.149	6.016	1,32
Nishio Rent All	280	JPY	5.517	6.849	1,50
Nisshinbo Holdings	700	JPY	4.184	5.731	1,26
Nitto Denko	115	JPY	6.612	6.633	1,46
Nomura Real Estate Holdings	575	JPY	7.510	9.725	2,13
Resorttrust	350	JPY	5.241	4.720	1,04
Sankyu	175	JPY	2.593	7.008	1,54
Seibu Holdings	875	JPY	11.867	11.246	2,47
Sekisui House	700	JPY	8.599	9.440	2,07
Seven & i Holdings	285	JPY	8.855	9.473	2,08
Shin-Etsu Chemical	95	JPY	6.545	6.453	1,42
Shinmaywa Industries	700	JPY	3.797	6.271	1,38
Sumitomo Densetsu	287	JPY	2.724	3.918	0,86
Taiyo Holdings	310	JPY	7.161	9.705	2,13
Takeuchi Manufacturing	425	JPY	4.878	6.819	1,50
Tokai Tokyo Financial Holdings	2.600	JPY	10.351	12.665	2,78
Tokio Marine Holdings	330	JPY	10.463	11.791	2,59
Tokyo Dome	675	JPY	4.529	4.598	1,01

J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

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

Bezeichnung	Menge		Erwerbskosten '000 GBP	Fair Value '000 GBP	% des Nettovermögen
	'000	Währung			
JAPAN (Fortsetzung)					
Tokyo Rope Manufacturing	355	JPY	4.017	4.316	0,95
Tokyu	875	JPY	10.106	11.487	2,52
Tokyu Construction	760	JPY	5.641	5.632	1,24
Tokyu Fudosan Holdings	1.725	JPY	7.375	9.281	2,04
Toyobo	376	JPY	5.286	4.765	1,05
Toyota Industries	325	JPY	13.434	13.886	3,05
Tsubaki Nakashima	325	JPY	5.324	5.839	1,28
			389.734	453.562	99,54
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind			389.734	453.562	99,54

JOHCM JAPAN FUND

B) Ausserbörslich gehandelte (OTC-) Finanzderivate

Offene Devisenkontrakte

Fälligkeit	Gegenpartei	Währung	Kauf		Verkauf '000	beizul. Zeitwert '000 GBP	% des Nettovermögen
			'000	Währung			
02.07.2018	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	371	JPY	(53.875)	-	-
02.07.2018	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	675	JPY	(98.122)	-	-
03.07.2018	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	25	JPY	(3.622)	-	-
03.07.2018	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	15	JPY	(2.178)	-	-
31.07.2018	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	31.457	JPY	(4.566.812)	13	-
31.07.2018	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	99.502	JPY	(14.445.112)	42	0,01
Summe zum 30. Juni 2018						55	0,01
Summe zum 31. Dezember 2017						238	0,05

JOHCM JAPAN FUND
GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG DER ANLAGEN zum 30. Juni 2018

	% des Nettovermögens 2018	% des Nettovermögens 2017
JAPAN	99,54	98,86
Gesamtinvestition	99,54	98,86
Offene Devisenkontrakte	0,01	0,05
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	99,55	98,91
Other net asset	0,45	1,09
Summe den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen	100,00	100,00

JOHCM JAPAN FUND
AUFTEILUNG DER ANLAGEN NACH WIRTSCHAFTSBEREICHEN zum 30. Juni 2018

	% des Nettovermögens 2018	% des Nettovermögens 2017
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	20,76	23,60
Transport	10,96	11,24
Baugewerbe, Baustoffe	10,72	9,46
Automobilindustrie	8,55	4,35
Mechanik und Maschinen	7,85	10,26
Immobiliengesellschaften	6,98	6,47
Elektronik und Elektrogeräte	6,21	6,15
Elektronische Halbleitersysteme	5,61	6,33
Banken und Finanzinstitute	4,64	7,05
Chemie	4,44	2,57
Einzelhandel	3,07	1,47
Textilien	2,05	1,97
Freizeit	2,05	1,23
Nachrichtenübertragung	1,99	-
Sonstige Dienstleister	1,50	1,43
Nichteisenmetalle	1,17	1,87
Bergbau und Schwerindustrie	0,95	1,10
Gewerbliche Immobilien	-	1,53
Internetsoftware	-	0,78
Gesamtinvestition	99,54	98,86
Offene Devisenkontrakte	0,01	0,05
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	99,55	98,91
Other net asset	0,45	1,09
Summe den Inhabern von einlösbaeren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen	100,00	100,00

JOHCM JAPAN FUND
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

Wertpapierbezeichnung	Menge '000	Kosten '000 GBP
KÄUFE		
KDDI	485	9.163
Fujifilm Holdings	250	7.573
NGK Spark Plug	430	7.537
Japan Post Holdings	850	7.256
Mitsubishi UFJ Financial Group	1.500	6.971
Nitto Denko	115	6.612
Shin-Etsu Chemical	95	6.545
Mitsubishi Electric	550	6.035
Denso	155	5.950
Albis	205	5.077
Tokyo Dome	750	5.032
Maxell Holdings	350	4.819
Ahresty	700	4.756
Toyota Industries	65	3.021
Seven & i Holdings	95	2.841
Hitachi	450	2.579
Maeda	270	2.494
Nishio Rent All	90	2.071
Casio Computer	200	2.010
Komori	155	1.573
Alps Electric	80	1.514
Tokyo Rope Manufacturing	96	1.305
Nomura Real Estate Holdings	75	1.302
Denka	50	1.289
Seibu Holdings	100	1.230

JOHCM JAPAN FUND
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018
(Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Menge '000	Erträge '000 GBP
VERKÄUFE		
Seino Holdings	650	8.777
Mitsui	650	8.271
Casio Computer	750	8.042
Fukuoka Financial	1.950	7.910
Concordia Financial Group	1.750	7.360
Japan Airlines	275	7.358
Fujifilm Holdings	250	6.955
IBJ Leasing	325	6.735
Denka	214	5.735
Tokio Marine Holdings	170	5.687
DCM Holdings	700	4.861
Yushin Precision Equipment	410	4.852
Shinmaywa Industries	775	4.764
Minebea	270	4.337
Tokyu	325	4.307
Keisei Electric Railway	165	4.254
Maxell Holdings	350	4.250
Hitachi High-Technologies	115	3.902
Ines	520	3.764
Toyota Industries	75	3.340
Tokyo Rope Manufacturing	201	2.885
Seibu Holdings	225	2.859
Sankyu	75	2.749
Komori	265	2.371
Hitachi Metals	225	2.085
Seven & i Holdings	55	1.731
Mimasu Semiconductor Industry	120	1.539

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

ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT
für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

Wertentwicklung

Der JOHCM Global Select Fund erzielte in der auf Pfund Sterling lautenden Anteilsklasse „A“ für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 eine Rendite von 8,91 % nach Abzug von Gebühren. Während desselben Zeitraums erzielte der MSCI AC World Index (bereinigt für 12.00 Uhr mittags) 1,96 %.

Anlagehintergrund

Globale Aktien konnten in den ersten sechs Monaten zulegen, obwohl die Anleger mit Befürchtungen über US-Zinserhöhungen, Handelsspannungen und einem beunruhigenden geopolitischen Umfeld zu kämpfen hatten. In den USA wurden diese Bedenken etwas ausgeräumt. Gestützt durch die Steuerreform begann das Jahr für US-Aktien positiv. Positive Ertragsdynamik und starke Konjunkturdaten trugen ebenfalls dazu bei, die Angst vor einem drohenden Handelskrieg zu überdecken. In Europa hat sich die Europäische Zentralbank verpflichtet, das Zinsniveau bis zum Sommer 2019 zu halten.

Fondsüberblick

Es war ein sehr starkes erstes Halbjahr 2018 für den Fonds, wobei die relative Rendite durch eine robuste Aktienausswahl getrieben wurde. Das einzige wesentliche Negativ war unsere Nullgewichtung im Bereich der Konsumgüter, die jedoch durch die Stärke unserer Finanzkennzahlen und der Namen der Verbrauchsgüter mehr als ausgeglichen wurde.

Die chinesische Social-Network-Plattform Momo war in diesem Zeitraum der Top-Performer. Der Aktienkurs stieg aufgrund des starken Benutzerwachstums und der robusten Quartalszahlen sowohl im vierten als auch im ersten Quartal. Auch die a2 Milk Company hat sich nach dem Rekordgewinn im ersten Halbjahr gut behauptet, unterstützt durch die steigende Nachfrage in Asien. Auf der negativen Seite war das koreanische Internetunternehmen Naver das einzige Materialportfolio, das hinterherhinkt. Der Umstand, dass wir Amazon.com nicht im Bestand führte ebenfalls zu einem relativen Gegenwind.

Der Portfolioumschlag war gering, da wir mit der Portfolioform und den Beständen sehr zufrieden waren. Wir haben jedoch unsere Position in Naver verkauft und Cree gekauft, eine aufregende neue Turnaround/idiosynkratische Holding, die sich von LED auf 5G hinwendet. Wir haben immer noch mehr Verkäufe als Käufe und unsere Top-Down-Scorecard wird immer pessimistischer, also werden wir unser Pulver mit 10-15 % Bargeld trocken halten (immer noch besser als „teure defensive“ niedrige Beta-Aktien nach unserem Verfahren), da wir mehr Marktvolatilität erwarten. Wir glauben, dass jeder Ausverkauf im Sommer wahrscheinlich eine Kaufgelegenheit sein wird, die uns einige neue „frühe Weihnachtsgeschenke“ für das Portfolio bringen sollte.

2018-2020: Das Doppelte oder die Hälfte? Vielleicht beides! Die meisten Bullenmärkte enden irgendwo mit einer Manie, und das könnte das sein, was derzeit im Technologiesektor passiert (z. B. Einhorn-Startup-Unternehmen ohne Gewinne, aber mit enormen Bewertungen). In diesem Jahr ist unsere Top-Down-Scorecard bisher eher spätzyklisch und defensiv geworden. Die globale, synchronisierte Erholung des letzten Jahres ist zu einem verlangsamten Wachstum mit Handelskriegen geworden; der fallende Dollar und die Zinssätze des letzten Jahres sind im laufenden Jahr zum steigenden Dollar und Zinssätzen geworden.

Um ein Fussball-Klischee zu bedienen, könnte sich dieses Jahr als „zweigeteilt“ erweisen, wenn sich die Märkte drehen und an die neue globale Dynamik anpassen. Wir sehen die Aktienmärkte zwischen drei Hauptszenarien rotieren und haben versucht, das Portfolio entsprechend zu positionieren, mit einem Fokus auf Unternehmen mit soliden Bilanzen, die einem verlangsamten Wachstum und steigenden Zinsen standhalten können.

Szenario 1: Fortsetzung der Technologieführerschaft im Jahr 2017 - aber das sieht jetzt sehr angespannt aus, so dass wir unsere übergewichtete Position abbauen.

Szenario 2: Ein Führungswechsel hin zu wert-/zyklischen Bereichen wie Rohstoffe und Japan - aber dies ist jetzt durch Handelskriege und eine Verlangsamung des globalen Wachstums gefährdet.

Szenario 3: Marktkorrektur - jetzt das wahrscheinlichste Ergebnis. Aber wird es eine Haussekorrektur oder der Beginn einer Baisse sein? Die Kreditmärkte werden der Schlüssel sein, da ein grosser Teil der Finanzmärkte derzeit von ihren Wohltätigkeitsorganisationen und Zentralbankkäufen abgezogen wird.

Das Portfolio konzentriert sich weiterhin auf den Grundstoffsektor (Erholungswachstum) und den Technologiesektor (strukturelles Wachstum), der mit nicht traditionellen Abwehrmassnahmen und Barmitteln ausgestattet ist, die eingesetzt werden, wenn wir bedeutende Chancen sehen. Wir konzentrieren uns weiterhin auf die Suche nach interessanten eigenwilligen Aktien (d.h. relativ geringe Korrelation zu Sektor oder Land), die weniger stark von den stark korrelierten

J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

passiven/ETF/makrogetriebenen globalen Investitionsströmen betroffen sind, die das heutige globale Investitionsumfeld dominieren.

JOHCM GLOBAL SELECT FUND
ANLAGENVERZEICHNIS zum 30. Juni 2018

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	3.822	AUD	29.028	46.754	2,01
South32	25.744	AUD	23.003	52.148	2,24
			52.031	98.902	4,25
BERMUDA					
IHS Markit	1.387	USD	34.826	54.916	2,36
Lazard	1.214	USD	37.902	45.033	1,93
			72.728	99.949	4,29
BRASILIEN					
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	8.870	BRL	27.195	35.867	1,54
			27.195	35.867	1,54
KANADA					
First Quantum Minerals	4.873	CAD	36.143	50.948	2,19
			36.143	50.948	2,19
KAIMANINSELN					
Alibaba Group Holding	338	USD	24.941	48.518	2,08
Momo	1.719	USD	46.955	58.108	2,49
			71.896	106.626	4,57
FRANKREICH					
Summe	1.137	EUR	36.376	52.661	2,26
			36.376	52.661	2,26
DEUTSCHLAND					
Infineon Technologies	2.397	EUR	31.480	46.266	1,99
SAP	569	EUR	28.984	49.643	2,13
Siemens	462	EUR	33.682	46.226	1,99
			94.146	142.135	6,11
GROSSBRITANNIEN					
BHP Billiton	3.302	GBP	29.176	56.594	2,43
Rio Tinto	1.255	GBP	28.053	52.915	2,27
			57.229	109.509	4,70
HONGKONG					
Hong Kong Exchanges and Clearing	1.802	HKD	31.223	41.246	1,77
			31.223	41.246	1,77
IRLAND					
Accenture	422	USD	30.122	52.779	2,27
			30.122	52.779	2,27

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					
Kao	966	JPY	34.893	56.163	2,41
Mitsui	3.763	JPY	43.181	47.836	2,05
Nippon Telegraph & Telephone	1.267	JPY	35.502	43.891	1,88
NTT DOCOMO	2.516	JPY	31.914	48.856	2,10
PeptiDream	1.381	JPY	31.333	43.812	1,88
Renesas Electronics	6.152	JPY	46.504	45.967	1,97
SBI Holdings	2.704	JPY	34.988	53.093	2,28
			258.315	339.618	14,57
NEUSEELAND					
a2 Milk	8.027	AUD	27.569	47.385	2,03
			27.569	47.385	2,03
VEREINIGTE STAATEN					
Alcoa	1.412	USD	30.332	49.959	2,15
Alphabet	60	USD	18.358	50.603	2,17
Choe Global Markets	584	USD	28.609	46.121	1,98
Citrix Systems	692	USD	37.412	54.896	2,36
CME Group	426	USD	27.369	53.158	2,28
Cree	1.491	USD	43.990	48.143	2,07
E*TRADE Financial	1.135	USD	33.049	53.201	2,28
Freeport-McMoRan	3.675	USD	44.535	46.969	2,02
Intercontinental Exchange	942	USD	33.361	52.916	2,27
Intuit	339	USD	29.289	52.666	2,26
Micron Technology	1.145	USD	20.891	46.317	1,99
Microsoft	766	USD	27.495	57.474	2,47
Nasdaq	805	USD	31.135	56.118	2,41
NextEra Energy	391	USD	32.922	49.671	2,13
Oracle	1.279	USD	37.740	42.671	1,83
Raymond James Financial	672	USD	40.380	46.296	1,99
TD Ameritrade Holding	1.206	USD	44.594	50.912	2,19
			561.461	858.091	36,85
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind			1.356.434	2.035.716	87,40

**JOHCM GLOBAL SELECT FUND
GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG DER ANLAGEN zum 30. Juni 2018**

	% des Nettovermögens 2018	% des Nettovermögens 2017
Vereinigte Staaten	36,85	37,20
Japan	14,57	14,61
Deutschland	6,11	6,43
Grossbritannien	4,70	4,47
Kaimaninseln	4,57	3,38
Bermuda	4,29	4,33
Australien	4,25	4,53
Irland	2,27	2,23
Frankreich	2,26	2,04
Kanada	2,19	2,42
Neuseeland	2,03	2,07
Hongkong	1,77	2,38
Brasilien	1,54	2,11
Südkorea	-	2,25
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	87,40	90,45
Sonstiges Nettovermögen	12,60	9,55
Summe den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen	100,00	100,00

% PEA-

fähige Posten zum 30. Juni 2018 beliefen sich auf 15,34 % (2017: 15,17 %
(„PEA“ heisst Plan d'Épargne en Actions und ist für französische Anleger anwendbar).

**JOHCM GLOBAL SELECT FUND
AUFTEILUNG DER ANLAGEN NACH WIRTSCHAFTSBEREICHEN zum 30. Juni 2018**

	% des Nettovermögens 2018	% des Nettovermögens 2017
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	21,52	21,88
Internetsoftware	15,71	18,37
Bergbau und Schwerindustrie	9,01	9,88
Elektronische Halbleitersysteme	8,02	6,35
Sonstige Dienstleister	4,35	4,22
Pharma und Kosmetik	4,29	4,27
Edelmetalle	4,03	4,67
Nachrichtenübertragung	3,98	3,85
Banken und Finanzinstitute	3,76	4,42
Nichteisenmetalle	2,27	2,29
Kraftstoff, Benzin	2,26	2,04
Öffentlicher Dienst	2,13	2,01
Gewerbliche Immobilien	2,05	2,05
Konsumgüter	2,03	2,07
Elektronik und Elektrogeräte	1,99	2,08
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	87,40	90,45
Sonstiges Nettovermögen	12,60	9,55
Summe den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen	100,00	100,00

JOHCM GLOBAL SELECT FUND
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

Wertpapierbezeichnung	Menge	Kosten
	'000	'000 GBP
KÄUFE		
Cree	1.491	43.990
Momo	586	12.051
Renesas Electronics	714	5.361
Cboe Global Markets	42	3.418
SAP	41	3.388
Newcrest Mining	282	3.340
Oracle	80	2.906
Hong Kong Exchanges and Clearing	105	2.569
NextEra Energy	22	2.420

Wertpapierbezeichnung	Menge	Erträge
	'000	'000 GBP
VERKÄUFE		
NAVER	85	40.951
Facebook	348	39.519
a2 Milk	3.096	21.086
Hong Kong Exchanges and Clearing	699	19.224
Momo	574	17.729
PeptiDream	474	17.000
SBI Holdings	830	15.318
Micron Technology	345	15.048
E*TRADE Financial	341	14.896
Intuit	87	12.648
Freeport-McMoRan	544	7.492
Alcoa	181	7.300
TD Ameritrade Holding	107	4.803
South32	2.453	4.506
First Quantum Minerals	363	4.128
Citrix Systems	59	4.076
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	621	3.711
Intercontinental Exchange	67	3.671
Oracle	96	3.651
SAP	43	3.615
IHS Markit	102	3.604
Microsoft	51	3.532
Nasdaq	56	3.452
Infineon Technologies	160	3.366
NextEra Energy	28	3.343
Accenture	28	3.298
Rio Tinto	87	3.210

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

**ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT
für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018**

Wertentwicklung

Der JOHCM Emerging Markets Fund erzielte in der auf Pfund Sterling lautenden Anteilsklasse „A“ für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 eine Rendite von -7,31 % nach Abzug von Gebühren. Während desselben Zeitraums erzielte der MSCI Emerging Markets Index (bereinigt für 12.00 Uhr mittags) -4,39 %.

Anlagehintergrund

Für Aktien aus Schwellenländern war es eine besonders schwierige Zeit, in der die Anlageklasse mit einer Reihe von Widerständen zu kämpfen hatte. Wie wachsende Besorgnis über die Möglichkeit eines Handelskrieges zwischen den USA und China trübte die Stimmung der Anleger, nachdem Präsident Trump Zölle in Höhe von 50 Milliarden US-Dollar auf chinesische Importe erhoben hatte.

Eine Stärkung des US-Dollars aufgrund steigender US-Zinsen stellte weitere Herausforderungen dar, wobei fast alle Währungen der Schwellenländer gegenüber dem Dollar an Wert verloren. Dies führte zu verstärkten Sorgen über Schwellenländer mit anhaltenden und/oder hohen Leistungsbilanzdefiziten, insbesondere Brasilien, Indonesien, die Türkei, Argentinien und die Philippinen. Viele dieser Länder haben die Zinsen erhöht.

Die Türkei war der am schlechtesten entwickelte Markt, wobei auch Brasilien, Indonesien und Polen die Benchmark deutlich belasteten. In der Türkei stürzte die Lira ab, was den Inflationsdruck beschleunigte und Zinserhöhungen im April, Mai und Juni erzwang, so dass der Benchmark-Repo-Satz bei 17,75 % lag. Brasilianische Aktien wurden von einem Streik der Trucker über die Treibstoffpreise getroffen. Der zehntägige Streik verursachte grosse Disruptionen und führte zum Rücktritt von Pedro Parente, CEO der staatlichen Petrobras.

Fondsüberblick

Die Underperformance in den ersten sechs Monaten war auf die Aktienausswahl zurückzuführen, insbesondere auf unsere indischen Namen und unsere Finanzbeteiligungen, obwohl es keine grösseren Einzelverkäufe gab.

Die Schwäche der indischen Aktien wurde zum einen durch den steigenden Ölpreis getrieben. Als bedeutender Nettoeinführer von Erdöl litt Indien unter der Währungsschwäche. Zweitens scheint das Vertrauen in die BJP von Premierminister Modi vor den Wahlen 2019 zu schwinden. Wachsende Unsicherheit und die Angst vor einem nicht eindeutigen Urteil, mit Umfragen, die auf eine engere Gewinnspanne schliessen lassen, haben die Stimmung der Anleger erschüttert. Ein Betrugsskandal um Mitarbeiter der staatlichen Punjab National Bank gab Anlegern einen weiteren Grund, indische Aktien zu verkaufen.

Unsere Energielieferanten haben sich vor dem Hintergrund des lebhaften Ölpreises gut behauptet. China National Offshore Oil und die an der kanadischen Börse notierte Parex Resources haben sich beide gut entwickelt. Auf der anderen Seite wurde unsere Beteiligung an der brasilianischen Fluggesellschaft Azul durch den steigenden Ölpreis beeinträchtigt, da Anleger einen erhöhten Margendruck erwarteten. Der Kurs der Aktie ging jedoch aus einer Reihe weiterer Gründe zurück. Das Unternehmen litt unter der starken Abwertung des brasilianischen Real. Der Verkauf eines Teils der grossen Beteiligung an Azul durch die chinesische HNA-Gruppe auf Druck der chinesischen Regierung, ihre Auslandsbeteiligungen zu veräussern, trug zum Abwärtsdruck auf den Aktienkurs bei.

Auch NCC, Petrobras und Mando hinkten hinterher. Letzterer, ein koreanischer Autoteilehersteller, bot eine schwache Prognose für 2018. Die Unsicherheit um die Automobil-Erstausrüster (OEMs), da Zölle und Handelskriegssorgen eskalieren, machte auch die Anleger nervös.

Es war in letzter Zeit ein harter Lauf für Aktien aus Schwellenländern. Steigende Handelsspannungen, ein stärkerer US-Dollar und steigende US und inländische Zinsen sorgen für Gegenwind für die Anlageklasse, da sich der Carry Trade auflöst. Die Entwicklung hin zu höheren Zinsen in den Schwellenländern bedeutet, dass das BIP-Wachstum möglicherweise zurückgedrängt wird; plötzlich sieht das Wachstumsgefälle zugunsten der Schwellenländer gegenüber den Industrieländern kurzfristig nicht mehr so attraktiv aus, vor allem wenn man es durch das Prisma des US-BIP-Wachstums gegenüber beispielsweise dem lateinamerikanischen Wachstum betrachtet.

Wir bleiben vorsichtig in unserem Ausblick, aber es gibt noch einige Gründe für einen verhaltenen Optimismus. Die Fundamentaldaten bleiben stark und die Bewertungen sind aufgrund der schlechten Stimmung niedrig. Wir erwarten ein positiveres und klareres Umfeld, da die geopolitischen und handelspolitischen Spannungen nachlassen.

JOHCM EMERGING MARKETS FUND
ANLAGENVERZEICHNIS zum 30. Juni 2018

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
ÖSTERREICH					
Erste Group Bank	6	EUR	164	189	0,85
			164	189	0,85
BERMUDA					
Credicorp	1	USD	187	212	0,96
			187	212	0,96
BRASILIEN					
Ambev	37	USD	184	134	0,60
Azul	10	USD	213	129	0,58
Banco Bradesco	32	USD	228	164	0,74
Cia Energetica de Sao Paulo	31	BRL	115	99	0,45
Magazine Luiza	9	BRL	149	212	0,96
Petroleo Brasileiro	31	USD	289	200	0,90
Vale	14	USD	120	136	0,61
			1.298	1.074	4,84
KANADA					
Pan American Silver	17	USD	199	223	1,01
Parex Resources	21	CAD	186	290	1,31
Yamana Gold	56	USD	129	123	0,55
			514	636	2,87
KAIMANINSELN					
3SBio	120	HKD	200	207	0,93
Airtac International	17	TWD	161	187	0,84
Alibaba Group Holding	6	USD	593	897	4,04
ANTA Sports Products	77	HKD	168	312	1,41
Baidu	2	USD	303	295	1,33
Baozun	2	USD	68	67	0,30
BEST	15	USD	127	132	0,60
China Conch Venture Holdings	83	HKD	154	231	1,04
Chlitina Holding	25	TWD	173	186	0,84
CIMC Enric Holdings	210	HKD	184	152	0,69
Himax Technologies	13	USD	81	73	0,33
Sunny Optical Technology	15	HKD	86	208	0,94
Tencent Holdings	24	HKD	469	904	4,08
			2.767	3.851	17,37
CHILE					
Empresas COPEC	14	CLP	167	164	0,74
			167	164	0,74

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	299	HKD	158	205	0,92
China Longyuan Power Group	184	HKD	128	113	0,51
China Vanke	36	HKD	98	95	0,43
CITIC Securities	82	HKD	145	124	0,56
Industrial & Commercial Bank of China	1.157	HKD	543	659	2,97
Sinopec Engineering Group Co	125	HKD	100	99	0,45
Zijin Mining Group Co	488	HKD	165	142	0,64
			1.337	1.437	6,48
TSCHECHIEN					
CEZ	9	CZK	178	167	0,75
			178	167	0,75
GROSSBRITANNIEN					
Anglo American	17	ZAR	239	288	1,30
KAZ Minerals	21	GBP	165	176	0,79
			404	464	2,09
HONGKONG					
China Taiping Insurance Holdings	124	HKD	294	296	1,33
China Traditional Chinese Medicine Holdings	332	HKD	203	219	0,99
CNOOC	405	HKD	393	532	2,40
Galaxy Entertainment Group	26	HKD	96	155	0,70
Hua Hong Semiconductor	54	HKD	125	141	0,64
SJM Holdings	271	HKD	241	257	1,16
			1.352	1.600	7,22
INDIEN					
Adani Ports & Special Economic Zone	15	INR	61	61	0,27
Ashok Leyland	97	INR	152	135	0,61
Axis Bank	40	INR	232	229	1,03
Bharat Forge	16	INR	114	109	0,49
Cyient	26	INR	200	221	1,00
HCL Technologies	13	INR	141	131	0,59
ICICI Bank	84	INR	292	258	1,16
Larsen & Toubro	9	INR	130	121	0,55
Maruti Suzuki India	2	INR	152	150	0,68
NCC	101	INR	135	108	0,49
Reliance Industries	13	INR	147	142	0,64
Sobha	24	INR	150	116	0,52
Sun Pharmaceutical Industries	26	INR	163	164	0,74
Zee Entertainment Enterprises	20	INR	128	123	0,55
			2.197	2.068	9,32
INDONESIEN					
Bank Rakyat Indonesia Persero	1.225	IDR	192	185	0,83
United Tractors	85	IDR	151	143	0,64
			343	328	1,47

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
ITALIEN					
PRADA	52	HKD	191	184	0,83
			191	184	0,83
JERSEY					
Wizz Air Holdings	5	GBP	137	178	0,80
			137	178	0,80
MALAYSIA					
Malayan Banking	71	MYR	136	120	0,54
			136	120	0,54
MEXIKO					
Arca Continental	20	MXN	92	94	0,42
Gruma	16	MXN	147	153	0,69
Mexichem	117	MXN	251	256	1,15
Wal-Mart de Mexico	214	MXN	386	433	1,95
			876	936	4,21
NIEDERLANDE					
X5 Retail	7	USD	145	135	0,61
Yandex	12	USD	283	314	1,42
			428	449	2,03
POLEN					
Dino Polska	8	PLN	131	170	0,77
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	25	PLN	185	184	0,83
			316	354	1,60
RUSSLAND					
Lukoil	2	USD	98	123	0,55
Sberbank of Russia	25	USD	218	260	1,17
			316	383	1,72
SÜDAFRIKA					
Foschini Group	19	ZAR	198	185	0,83
Naspers	2	ZAR	302	449	2,02
Standard Bank Group	15	ZAR	179	154	0,69
			679	788	3,54

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					
Aekyung Industrial	1	KRW	59	60	0,27
Dentium	3	KRW	182	197	0,89
Hana Financial Group	7	KRW	257	219	0,99
Hana Tour Service	3	KRW	228	173	0,78
Hyundai Department Store	2	KRW	165	160	0,72
LG	3	KRW	184	161	0,73
LG Household & Health Care	0	KRW	326	428	1,93
LS Industrial Systems	3	KRW	135	124	0,56
POSCO	1	KRW	210	247	1,11
Samsung Electro-Mechanics	1	KRW	144	146	0,66
Samsung Electronics	32	KRW	617	1.014	4,57
Samsung Engineering	12	KRW	138	127	0,57
SKCKOLONPI	6	KRW	185	200	0,90
			2.830	3.256	14,68
TAIWAN					
ASMedia Technology	5	TWD	59	61	0,28
Cathay Financial Holding	334	TWD	429	449	2,02
Cub Elecparts	11	TWD	111	107	0,48
Fubon Financial Holding	121	TWD	162	155	0,70
Hota Industrial Manufacturing	31	TWD	118	115	0,52
MediaTek	30	TWD	235	225	1,01
Nanya Technology	151	TWD	252	314	1,42
Taiwan Semiconductor Manufacturing	23	USD	500	638	2,88
			1.866	2.064	9,31
THAILAND					
PTT Exploration & Production	52	THB	152	168	0,76
			152	168	0,76
TÜRKEI					
Turkcell İletisim Hizmetleri	0	TRY	125	93	0,42
			125	93	0,42
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind			18.960	21.163	95,40
B) Sonstige Wertpapiere					
TAIWAN					
Kingpak Technology	30	TWD	210	149	0,67
TaiMed Biologics	25	TWD	152	195	0,88
			362	344	1,55
Sonstige übertragbare Wertpapiere			362	344	1,55
Investitionen in übertragbaren Wertpapieren			19.322	21.507	96,95

JOHCM EMERGING MARKETS FUND
GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG DER ANLAGEN zum 30. Juni 2018

	% des Nettovermögens 2018	% des Nettovermögens 2017
Kaimaninseln	17,37	14,58
Südkorea	14,68	14,43
Taiwan	10,86	9,14
Indien	9,32	10,22
Hongkong	7,22	4,96
China	6,48	8,62
Brasilien	4,84	7,49
Mexiko	4,21	1,55
Südafrika	3,54	5,46
Kanada	2,87	1,25
Grossbritannien	2,09	2,17
Niederlande	2,03	2,07
Russland	1,72	3,58
Polen	1,60	2,39
Indonesien	1,47	2,71
Bermuda	0,96	0,70
Österreich	0,85	1,23
Italien	0,83	-
Jersey	0,80	0,91
Thailand	0,76	2,59
Tschechien	0,75	-
Chile	0,74	0,50
Malaysia	0,54	-
Türkei	0,42	1,49
Argentinien	-	0,58
Norwegen	-	0,35
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	96,95	98,97
Sonstiges Nettovermögen	3,05	1,03
Summe den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen	100,00	100,00

% PEA-fähige Posten zum 30. Juni 2018 beliefen sich auf 8,15 % (2017: 8,21 %
 („PEA“ heisst Plan d'Épargne en Actions und ist für französische Anleger anwendbar).

JOHCM EMERGING MARKETS FUND
AUFTEILUNG DER ANLAGEN NACH WIRTSCHAFTSBEREICHEN zum 30. Juni 2018

	% des Nettovermögens 2018	% des Nettovermögens 2017
Banken und Finanzinstitute	11,77	16,87
Elektronische Halbleitersysteme	10,78	10,59
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	7,19	7,52
Kraftstoff, Benzin	7,11	5,84
Grafik, Verlagswesen	6,10	5,82
Pharma und Kosmetik	5,75	4,07
Einzelhandel	5,07	6,93
Bergbau und Schwermaschinen	4,07	4,43
Sonstige Dienstleister	4,04	3,14
Internetsoftware	3,64	1,73
Freizeit	2,64	2,36
Mechanik und Maschinen	2,58	3,03
Automobilindustrie	2,41	4,44
Elektronik und Elektrogeräte	2,25	2,54
Transport	2,25	2,07
Textilien	2,24	1,48
Öffentlicher Dienst	1,71	1,29
Baugewerbe, Baustoffe	1,56	1,76
Edelmetalle	1,56	0,52
Chemie	1,54	-
Gewerbliche Immobilien	1,52	-
Fotografie & Optik	1,49	1,26
Nahrungsmittel und Brennerien	1,46	0,49
Versicherungen	1,33	3,46
Nichteisenmetalle	1,30	1,12
Biotechnologie	0,88	-
Konsumgüter	0,84	0,46
Tabak und Spirituosen	0,60	-
Immobilien-gesellschaften	0,43	1,23
Nachrichtenübertragung	0,42	2,85
Verpackungs- und Containerindustrie	0,42	-
Darlehen und Förderinstitute	-	0,49
Büroausstattung und Computer	-	0,46
Gesundheitswesen, Erziehung u. soziale Dienstleistungen	-	0,37
Landwirtschaft und Fischereibetriebe	-	0,35
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	96,95	98,97
Sonstiges Nettovermögen	3,05	1,03
Summe den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen	100,00	100,00

JOHCM EMERGING MARKETS FUND
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

Wertpapierbezeichnung	Menge '000	Kosten '000 GBP
KÄUFE		
Petroleo Brasileiro	39	365
Azul	15	313
Baidu	2	312
Ambev	61	306
Malayan Banking	150	289
Wal-Mart de Mexico	153	282
Bancolombia	8	278
Mexichem	126	270
Standard Bank Group	21	268
Hana Financial Group	7	258
HCL Technologies	23	256
SJM Holdings	271	241
SKCKOLONPI	8	239
Cia de Minas Buenaventura	21	239
China Oilfield Services	276	235
Ashok Leyland	146	229
Alibaba Group Holding	2	224
Hana Tour Service	3	222
Samsung Engineering	19	221
China Traditional Chinese Medicine Holdings	352	214
3SBio	127	211
Cyient	26	200
YY	2	199
PRADA	53	195
Dentium	3	194
CIMC Enric Holdings	210	184
CEZ	10	184
Zijin Mining Group Co	544	184
CITIC Securities	100	182
Samsung Electronics	33	174
Chilitina Holding	25	173

JOHCM EMERGING MARKETS FUND
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018
(Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Menge '000	Erträge '000 GBP
VERKÄUFE		
Lukoil	10	449
Kasikornbank	86	429
Galaxy Entertainment Group	69	426
Cia Brasileira de Distribuicao	26	397
China Life Insurance	180	393
Sberbank of Russia	31	355
Alibaba Group Holding	3	347
Tencent Holdings	9	338
Taiwan Semiconductor Manufacturing	12	336
Vale	35	335
Erste Group Bank	10	335
China Vanke	108	330
Hengan International Group	45	306
Discovery	29	301
Bharat Forge	39	298
Samsung Electronics	2	294
Bank Rakyat Indonesia Persero	1.580	289
Turkcell Iletisim Hizmetleri	105	284
Mahindra & Mahindra Financial Services	60	282
KAZ Minerals	31	276
Guangzhou Automobile Group	170	273
Bancolombia	8	273
Mando	2	271
Xinyi Glass Holdings	266	262
Airtac International	22	262
Hanon Systems	31	261
Petrobras Distribuidora	65	256
Adani Ports & Special Economic Zone	59	246
Banco Bradesco	31	245
Wal-Mart de Mexico	127	237
Standard Bank Group	19	235
Cia de Minas Buenaventura	21	231

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

**ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT
für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018**

Wertentwicklung

Der JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund erzielte in der auf Pfund Sterling lautenden Anteilsklasse „A“ für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 eine Rendite von -3,62 % nach Abzug von Gebühren. Während desselben Zeitraums erzielte der MSCI Emerging Markets Index (bereinigt für 12.00 Uhr mittags) -4,39 %.

Anlagehintergrund

Für Aktien aus Schwellenländern war es eine besonders schwierige Zeit, in der die Anlageklasse mit einer Reihe von Widerständen zu kämpfen hatte. Wie wachsende Besorgnis über die Möglichkeit eines Handelskrieges zwischen den USA und China trübte die Stimmung der Anleger, nachdem Präsident Trump Zölle in Höhe von 50 Milliarden US-Dollar auf chinesische Importe erhoben hatte.

Eine Stärkung des US-Dollars aufgrund steigender US-Zinsen stellte weitere Herausforderungen dar, wobei fast alle Währungen der Schwellenländer inmitten bedeutender Abflüsse von Anlegern aus Schwellenländern gegenüber dem Dollar an Wert verloren. Dies führte zu verstärkten Sorgen über Länder mit anhaltenden und/oder hohen Leistungsbilanzdefiziten, insbesondere Brasilien, Indonesien, die Türkei, Argentinien und die Philippinen. Viele dieser Länder haben die Zinsen erhöht.

Die Türkei war der am schlechtesten entwickelte Markt, wobei auch Brasilien, Indonesien und Polen die Benchmark belasteten. In der Türkei stürzte die Lira ab, was den Inflationsdruck beschleunigte und Zinserhöhungen im April, Mai und Juni erzwang, so dass der Benchmark-Repo-Satz bei 17,75 % lag.

Fondsüberblick

Das Portfolio hat sich in einem schwierigen Umfeld für Aktien aus Schwellenländern relativ gut behauptet, wobei zwei Drittel der Outperformance des Fonds auf die Länderallokation und ein Drittel auf die Aktienausswahl entfielen.

Aus Sicht der Länderpositionierung profitierten wir am meisten von unserem langjährigen Untergewicht in Brasilien. Das Fehlen eines Engagements im schlecht laufenden indonesischen Markt begünstigte auch die relative Rendite.

Brasilianische Aktien wurden von einer Kombination aus Währungsschwäche, Sorgen um das Leistungsbilanzdefizit, schlechten Wachstumsaussichten, politischer Unsicherheit und gegen Ende der Periode einem 10-tägigen Streik der Trucker über die Kraftstoffpreise getroffen, der die Wirtschaft lahmlegte. Obwohl unsere erhebliche Länderuntergewichtung hilfreich war, litten wir unter dem Besitz des Lebensmittelproduzenten BRF, dem grössten Nachzügler des Portfolios. Das Unternehmen hat trotz niedrigerer Inputpreise Schwierigkeiten, die Margen zu halten, und ist auch von Qualitätsproblemen betroffen. Wir haben unsere Position im Juni aufgegeben.

Obwohl wir China insgesamt untergewichten, war eine starke Aktienausswahl ein Merkmal dieser Periode. Zu den guten Leistungsträgern zählten der Energieversorger ENN Energy Holdings, die Tingyi Holding Corporation und China Petroleum and Chemical.

Wir sehen eine positive Entwicklung der Corporate Governance bei den staatlichen chinesischen Ölgesellschaften. Dies ist eine gute Nachricht, die unserer Meinung nach vom Markt übersehen wird. Seit dem Amtsantritt von Präsident Xi Jinping im Jahr 2013 hat sein Programm zur Bekämpfung von Korruption und Missbrauch erhebliche Auswirkungen auf die Betriebs- und Finanzkennzahlen dieser Unternehmen. Da die Ermittler die Offshore- und Inlandsausgaben unter die Lupe nehmen, sind die Kosten erheblich gesunken.

Unsere Portfoliolücken belasteten jedoch die relativen Renditen, da der Nichtbesitz der chinesischen Technologieriesen Alibaba und Tencent für Gegenwind sorgte. Die chinesischen Internet-Aktien haben ein grosses Wachstum, eine hohe Kursdynamik und ein grosses Investoreninteresse erfahren, aber wir sind nach wie vor der Meinung, dass die Aktienkurse die Gewinne nicht auf unbestimmte Zeit übertreffen können. Stattdessen halten wir unser Engagement bei Tencent über den südafrikanischen Medienkonzern Naspers aufrecht, der eine grosse Beteiligung an Tencent hält und einen Mehrwert bietet.

Die Aktienausswahl in Südkorea war hilfreich, mit bemerkenswerten Beiträgen von SK Hynix und LG Household & Health. In Südkorea sind wir weiterhin deutlich übergewichtet. Der Druck auf die Unternehmen, die Corporate Governance zu verbessern, könnte der Katalysator sein, um einen Grossteil des verborgenen Wertes des koreanischen Aktienmarktes zu erschliessen. 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.

JOHCM GLOBAL EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES FUND
ANLAGENVERZEICHNIS zum 30. Juni 2018

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	1.306	HKD	1.891	3.403	1,11
			1.891	3.403	1,11
BRASILIEN					
Banco Bradesco	442	USD	2.255	2.282	0,75
			2.255	2.282	0,75
KAIMANINSELN					
China High Precision Automation	238	HKD	119		
China Overseas Property Holdings	13.234	HKD	3.278	3.338	1,09
China Resources Land	1.492	HKD	2.810	3.828	1,25
ENN Energy Holdings	994	HKD	4.133	7.438	2,43
Haitian International Holdings	1.116	HKD	2.502	2.005	0,66
Hengan International Group	1.460	HKD	9.115	10.696	3,50
Tingyi Cayman Islands Holding	4.116	HKD	5.246	7.267	2,38
Xinyi Solar Holdings	12.047	HKD	2.816	2.817	0,92
			30.019	37.389	12,23
CHINA					
China Petroleum & Chemical	91	USD	4.807	6.167	2,02
China Petroleum & Chemical	3.439	HKD	1.862	2.338	0,76
			6.669	8.505	2,78
CYPRUS					
Globaltrans Investment	296	USD	2.225	2.286	0,75
			2.225	2.286	0,75
TSCHECHIEN					
Komerčni banka	106	CZK	3.159	3.343	1,09
			3.159	3.343	1,09
HONGKONG					
China Mobile	414	HKD	3.326	2.799	0,92
China Mobile	313	USD	11.362	10.616	3,47
China Overseas Land & Investment	2.640	HKD	5.198	6.621	2,16
CNOOC	39	USD	4.877	5.058	1,65
CNOOC	2.585	HKD	3.040	3.395	1,11
			27.803	28.489	9,31

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
INDIEN					
Apollo Tyres	2.082	INR	4.857	5.874	1,92
Axis Bank	791	INR	3.607	4.487	1,47
Container Corp Of India	433	INR	3.147	3.135	1,02
HDFC Bank	46	USD	2.077	3.667	1,20
ICICI Bank	1.312	USD	7.165	7.869	2,57
Info Edge India	233	INR	2.684	3.073	1,00
ITC	2.084	INR	5.123	6.161	2,01
Reliance Industries	34	USD	412	724	0,24
Reliance Industries	863	INR	5.581	9.322	3,05
Yes Bank	1.858	INR	4.211	7.008	2,29
			38.864	51.320	16,77
JERSEY					
Randgold Resources	117	GBP	7.744	6.775	2,21
			7.744	6.775	2,21
MEXIKO					
Bolsa Mexicana de Valores	690	MXN	876	897	0,29
Megacable Holdings	722	MXN	2.180	2.274	0,74
Wal-Mart de Mexico	3.812	MXN	6.847	7.699	2,52
			9.903	10.870	3,55
RUSSLAND					
Magnit	132	USD	3.502	1.791	0,59
Sberbank of Russia	949	USD	9.936	9.867	3,23
			13.438	11.658	3,82
SÜDAFRIKA					
Naspers	105	ZAR	11.294	19.588	6,40
			11.294	19.588	6,40
SÜDKOREA					
Cheil Worldwide	240	KRW	2.968	3.384	1,11
Hyundai Motor	17	KRW	1.952	1.428	0,47
Hyundai Motor pref.	65	KRW	3.994	3.647	1,19
LG Household & Health Care	3	KRW	1.957	3.193	1,04
NAVER	9	KRW	4.034	4.541	1,48
S-1	97	KRW	6.638	6.414	2,10
Samsung Electronics	372	KRW	6.090	11.834	3,87
Samsung Electronics	19	USD	11.353	15.203	4,97
SK Hynix	101	KRW	2.983	5.927	1,94
SK Telecom	38	KRW	6.457	6.121	2,00
			48.426	61.692	20,17

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	5.872	TWD	6.024	7.898	2,58
Cleanaway	392	TWD	1.586	1.872	0,61
Fubon Financial Holding	4.263	TWD	4.679	5.447	1,78
Hon Hai Precision Industry	4.390	TWD	8.333	9.132	2,99
MediaTek	861	TWD	6.807	6.454	2,11
Mega Financial Holding	4.189	TWD	2.452	2.817	0,92
Primax Electronics	1.178	TWD	1.708	1.820	0,60
Shin Kong Financial Holding	15.738	TWD	3.216	4.623	1,51
Tong Yang Industry	3.096	TWD	4.614	3.634	1,19
			39.419	43.697	14,29
JUNGFERNINSELN					
Lenta	751	USD	3.556	3.173	1,04
			3.556	3.173	1,04
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind			246.665	294.470	96,27
B) Sonstige Wertpapiere					
SÜDKOREA					
Com2uS	43	KRW	3.441	4.909	1,60
			3.441	4.909	1,60
Sonstige übertragbare Wertpapiere			3.441	4.909	1,60
Investitionen in übertragbaren Wertpapieren			250.106	299.379	97,87

JOHCM GLOBAL EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES FUND
GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG DER ANLAGEN zum 30. Juni 2018

	% des Nettovermögens 2018	% des Nettovermögens 2017
Südkorea	21,77	20,91
Indien	16,77	18,09
Taiwan	14,29	14,93
Kaimaninseln	12,23	10,80
Hongkong	9,31	6,77
Südafrika	6,40	7,27
Russland	3,82	4,63
Mexiko	3,55	3,37
China	2,78	2,53
Jersey	2,21	2,46
Bermuda	1,11	1,19
Tschechien	1,09	1,02
Jungferninseln	1,04	0,50
Brasilien	0,75	1,98
Zypern	0,75	-
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	97,87	96,45
Sonstiges Nettovermögen	2,13	3,55
Summe den Inhabern von einlösbaeren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen	100,00	100,00

% PEA-fähige Posten zum 30. Juni 2018 beliefen sich auf 1,84 % (2017: 1,02 %
 („PEA“ heisst Plan d'Épargne en Actions und ist für französische Anleger anwendbar).

JOHCM GLOBAL EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES FUND
AUFTEILUNG DER ANLAGEN NACH WIRTSCHAFTSBEREICHEN zum 30. Juni 2018

	% des Nettovermögens 2018	% des Nettovermögens 2017
Elektronische Halbleitersysteme	13,77	16,99
Banken und Finanzinstitute	10,31	10,62
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	10,11	7,43
Grafik, Verlagswesen	7,51	7,27
Nachrichtenübertragung	7,50	5,34
Kraftstoff, Benzin	5,54	1,55
Immobilien-gesellschaften	5,50	3,91
Elektronik und Elektrogeräte	4,82	4,65
Pharma und Kosmetik	4,54	5,52
Einzelhandel	3,56	2,57
Chemie	3,29	3,52
Internetsoftware	3,08	2,56
Nahrungsmittel und Brennereien	2,97	2,23
Öffentlicher Dienst	2,43	2,01
Edelmetalle	2,21	2,46
Sonstige Dienstleister	2,10	3,30
Tabak und Spirituosen	2,01	1,95
Reifen und Gummi	1,92	1,98
Transport	1,77	1,06
Automobilindustrie	1,66	2,93
Mechanik und Maschinen	0,66	-
Ökologische Dienstleistungen & Recycling	0,61	0,53
Landwirtschaft und Fischereibetriebe	-	1,98
Nichteisenmetalle	-	1,56
Versicherungen	-	0,98
Gewerbliche Immobilien	-	0,86
Büroausstattung und Computer	-	0,69
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	97,87	96,45
Sonstiges Nettovermögen	2,13	3,55
Summe den Inhabern von einlösba-ren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen	100,00	100,00

JOHCM GLOBAL EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES FUND
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

Wertpapierbezeichnung	Menge '000	Kosten '000 GBP
KÄUFE		
SK Telecom	38	6.457
CNOOC	39	4.877
Sberbank of Russia	359	4.214
China Overseas Property Holdings	13.234	3.278
CNOOC	2.585	3.040
PICC Property & Casualty	1.987	2.984
Cheil Worldwide	240	2.968
MediaTek	352	2.784
Haitian International Holdings	1.116	2.502
Banco Bradesco	442	2.255
Globaltrans Investment	296	2.225
China Petroleum & Chemical	37	2.175
S-1	31	2.062
China Mobile	50	1.794
Hon Hai Precision Industry	716	1.634
Lenta	374	1.619
Tingyi Cayman Islands Holding	893	1.332
Samsung Electronics	365	1.231
Naspers	4	920
Bolsa Mexicana de Valores	708	900
NAVER	2	856
HDFC Bank	11	790
China Resources Land	244	696
Samsung Electronics	1	619

JOHCM GLOBAL EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES FUND
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018
(Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Menge '000	Erträge '000 GBP
VERKÄUFE		
Alibaba Group Holding	46	6.481
PICC Property & Casualty	4.240	5.180
SK Hynix	74	4.478
Taiwan Semiconductor Manufacturing	746	4.327
MMC Norilsk Nickel	367	4.117
LG Household & Health Care	4	3.492
Naspers	14	2.954
Youngone	128	2.615
Taiwan Semiconductor Manufacturing	76	2.412
Megacable Holdings	643	2.133
BRF	462	2.014
ENN Energy Holdings	251	1.912
Lenovo	5.400	1.803
Samsung Electronics	2	1.671
Reliance Industries	147	1.643
Tata Motors	95	1.597
Haier Electronics	610	1.554
BRF	325	1.406
Samsung Electronics	1	1.158
Primax Electronics	618	1.002
Tata Motors	252	827
China Mobile	19	637

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

ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT
für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

Wertentwicklung

Der JOHCM Asia ex Japan Fund erzielte in der auf Pfund Sterling lautenden Anteilsklasse „A“ für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 eine Rendite von -11,33 % nach Abzug von Gebühren. Während desselben Zeitraums erzielte der MSCI AC Asia ex Japan Index (bereinigt für 12.00 Uhr mittags) -2,14 %.

Anlagehintergrund

Nach einem fulminanten Start für asiatische Aktien im Januar, getrieben von positiven Revisionen der globalen Wachstumsaussichten, günstigen Liquiditätsbedingungen, die durch die anhaltende Schwäche des US-Dollars und eine Erholung bei Rohstoffen begünstigt wurden, erwies sich der Rest des ersten Halbjahres 2018 als wesentlich schwieriger.

Die Angst vor einer höheren Inflation und die Verabschiedung einer geldpolitischen Lockerung durch die US-Notenbank löste im Februar einen Ausverkauf der globalen Aktien aus. Im März untergruben die eskalierenden Sorgen um einen möglichen Handelskrieg zwischen den USA und China die Stimmung der Anleger, nachdem Präsident Trump die Absicht geäußert hatte, Zölle auf US-Stahl- und Aluminiumimporte zu erheben. Die Zinserhöhungen der US-Notenbank machten die Anleger ebenfalls nervös, da die Prognosen für den Verlauf der US-Zinsen in den nächsten zwei Jahren etwas unsicherer ausfielen.

Trotz eines nach wie vor gesunden US-Wirtschaftswachstums und eines positiven Vorsprungs von der Wall Street haben die asiatischen Aktienmärkte im zweiten Quartal nur bescheidene Fortschritte gemacht. Die zunehmende Realität eines Handelskrieges zwischen den USA und China vor dem Hintergrund einer sich bereits verlangsamenden chinesischen Wirtschaft, einer falckenartigen US-Notenbank und eines stärkeren US-Dollars erwies sich als zu viel für die Anleger, um sie zu überwinden, was zu Abflüssen von den asiatischen Aktienmärkten führte. Der deutliche Rückgang des chinesischen Yuan zog andere asiatische Währungen nach unten und dämpfte die Stimmung weiter.

Die schwächsten Märkte im ersten Halbjahr waren Indonesien und die Philippinen, die beide grosse Ausverkäufe hinnehmen mussten. Im ersten Fall dämpfte das gedämpfte Wachstum die Stimmung, während die Währungsschwäche und die steigende Inflation für Gegenwind sorgten.

Fondsüberblick

Der Fonds entwickelte sich deutlich schlechter als seine Benchmark, da die Aktienauswahl die Renditen stark belastete. Nach Branchen waren unsere Konsumgüter-, Technologie-, Gebrauchsgüter- und Industrienamen schwach. Ein Grossteil der Underperformance ist jedoch auf einige eigenwillige aktienspezifische Negative zurückzuführen.

PC Jeweller, ein indischer Schmuckhändler, war ein grosser Nachzügler. Die Aktien wurden verkauft, nachdem Familienangehörige eines Grossaktionärs wegen möglichen Steuerbetrugs angeklagt wurden. Ein weiterer Skandal um einen separaten Juwelier, Nirav Modi, trug wenig zur Stimmung bei.

Der koreanische Möbelhändler Hanssem blieb im Konsumgüterbereich schwach. Ihr Aktienkurs litt, nachdem eine Mitarbeiterin einen anderen der sexuellen Belästigung beschuldigt hatte. Es war der erste Fall dieser Art in Korea, und da das Unternehmen nur langsam reagierte, boykottierten die Verbraucher die Geschäfte für mehr als zwei Monate.

Taiwan Paiho, das Schnürsenkel und Verschlüsse herstellt, hinkte ebenfalls hinterher. Das Unternehmen verzeichnet ein geringeres Umsatzwachstum und steht unter Druck.

Die leistungsstärksten Beteiligungen (wenn auch in deutlich geringerem Umfang als die Detraktoren) waren Prada, LG Household & Health Care und Anhui Conch Cement.

Bei den Portfolioveränderungen haben wir die Zyklichkeit des Portfolios reduziert, da das Risiko einer Eskalation der Handelsspannungen und die Stärke des US-Dollars weiterhin für Gegenwind sorgen. Angesichts der scheinbar herausfordernden Bedingungen für die asiatischen Volkswirtschaften weisen die jüngsten Portfoliozugänge im Grossen und Ganzen die gleichen Merkmale auf: eine starke Bilanz, hohe Cashflow-Generierungsfähigkeiten, eine inländische Geschäftsausrichtung und schliesslich, was noch wichtiger ist, Anzeichen für eine Wende von den Auswirkungen eigenwilliger Verlangsamungen, mit denen jeder von ihnen zu kämpfen hatte. Zu den neuen Namen zählen: Tata Consultancy Services (indische IT-Dienstleistungen), ITC (indische Verbraucherunternehmen) und ENN (chinesisches Gasversorgungsunternehmen).

Die asiatischen Aktienmärkte kämpfen mit einem starken US-Dollar, der das Ergebnis eines Zusammenflusses mehrerer Makro-Risikovariablen ist. Es ist schwer vorherzusagen oder vorzuschlagen, wie sich die Märkte entwickeln werden, aber was das Portfolio betrifft, sind wir zuversichtlich, dass wir uns in einem schwierigen makroökonomischen Umfeld positionieren werden.

JOHCM ASIA EX-JAPAN FUND
ANLAGENVERZEICHNIS zum 30. Juni 2018

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	640	HKD	3.553	6.855	2,88
CK Hutchison Holdings	576	HKD	4.917	4.646	1,95
ENN Energy Holdings	343	HKD	2.456	2.567	1,08
JD.com	213	USD	6.640	6.318	2,65
Li Ning	3.688	HKD	2.916	3.095	1,29
Sands China	2.032	HKD	4.884	8.267	3,47
Tencent Holdings	294	HKD	3.859	11.220	4,71
Weibo	155	USD	3.887	10.377	4,36
			33.112	53.345	22,39
CHINA					
Anhui Conch Cement	795	HKD	1.520	3.472	1,46
China Merchants Bank	2.415	HKD	5.880	6.783	2,85
Ping An Insurance Group Co of China	833	HKD	5.799	5.833	2,45
			13.199	16.088	6,76
GROSSBRITANNIEN					
HSBC Holdings	798	HKD	5.875	5.698	2,39
			5.875	5.698	2,39
HONGKONG					
Hang Seng Bank	47	HKD	893	889	0,37
			893	889	0,37
INDIEN					
Asian Paints	176	INR	1.534	2.469	1,04
Biocon	795	INR	5.280	5.468	2,29
Gail (Indien) Ltd /demat.	1.220	INR	4.209	4.613	1,94
ITC	2.335	INR	7.204	6.904	2,90
Nestle India	65	INR	6.627	7.049	2,96
Ramco Systems	879	INR	2.813	3.324	1,40
Reliance Industries	750	INR	8.178	8.099	3,40
Tata Consultancy Services	314	INR	5.865	6.448	2,71
Vedanta	1.400	INR	3.756	3.672	1,54
			45.466	48.046	20,18
INDONESIEN					
AKR Corporindo	24.458	IDR	7.330	5.586	2,35
Gudang Garam	2.064	IDR	7.281	7.372	3,10
			14.611	12.958	5,45
ITALIEN					
PRADA	2.644	HKD	8.617	9.312	3,91
			8.617	9.312	3,91

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
MALAYSIA					
Genting Malaysia	7.268	MYR	7.489	6.683	2,81
			7.489	6.683	2,81
PHILIPPINEN					
Jollibee Foods	1.647	PHP	6.553	6.176	2,59
			6.553	6.176	2,59
SÜDKOREA					
Hana Financial Group	137	KRW	4.508	4.006	1,68
Hanssem	61	KRW	7.959	4.363	1,83
KB Financial Group	109	KRW	4.298	3.926	1,65
LG Household & Health Care	9	KRW	6.840	8.406	3,53
POSCO	21	KRW	3.995	4.828	2,03
			27.600	25.529	10,72
TAIWAN					
Elite Material	2.215	TWD	7.072	4.419	1,85
Largan Precision	24	TWD	1.489	2.740	1,15
Makalot Industrial	1.293	TWD	5.636	4.428	1,86
Nien Made Enterprise	754	TWD	4.106	4.911	2,06
Taiwan Paiho	2.467	TWD	4.212	3.960	1,66
Taiwan Semiconductor Manufacturing	2.145	TWD	9.571	11.611	4,88
			32.086	32.069	13,46
THAILAND					
CP ALL	2.556	THB	5.092	4.319	1,81
Thai Beverage	16.772	SGD	7.017	6.736	2,83
			12.109	11.055	4,64
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind			207.610	227.848	95,67

JOHCM ASIA EX JAPAN

B) Ausserbörslich gehandelte (OTC-) Finanzderivate

Offene Devisenkontrakte

Fälligkeit	Gegenpartei	Währung	Kauf '000	Währung	Verkauf '000	beizul. Zeitwert '000 GBP	% des Netto- vermögen
03.07.2018	RBC Investor Services Luxembourg	HKD	7.526	USD	(959)	-	-
Summe zum 30. Juni 2018						-	-
Summe zum 31. Dezember 2017						1	-

**JOHCM ASIA EX-JAPAN FUND
GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG DER ANLAGEN zum 30. Juni 2018**

	% des Nettovermögens 2018	% des Nettovermögens 2017
Kaimaninseln	22,39	22,65
Indien	20,18	12,57
Taiwan	13,46	15,88
Südkorea	10,72	12,93
China	6,76	12,87
Indonesien	5,45	7,35
Thailand	4,64	2,69
Italien	3,91	2,65
Malaysia	2,81	5,90
Philippinen	2,59	-
Grossbritannien	2,39	1,62
Hongkong	0,37	2,15
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	95,67	99,26
Sonstiges Nettovermögen	4,33	0,74
Summe den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen	100,00	100,00

% PEA-fähige Posten zum 30. Juni 2018 beliefen sich auf 6,30 % (2017: 4,27 %
(„PEA“ heisst Plan d'Épargne en Actions und ist für französische Anleger anwendbar).

JOHCM ASIA EX-JAPAN FUND
AUFTEILUNG DER ANLAGEN NACH WIRTSCHAFTSBEREICHEN zum 30. Juni 2018

	% des Nettovermögens 2018	% des Nettovermögens 2017
Freizeit	8,87	6,11
Tabak und Spirituosen	8,83	6,09
Internetsoftware	8,47	6,82
Elektronische Halbleitersysteme	7,76	7,63
Textilien	7,43	7,58
Chemie	6,79	5,04
Pharma und Kosmetik	5,82	-
Einzelhandel	5,75	1,57
Banken und Finanzinstitute	5,61	9,25
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	5,28	8,25
Grafik, Verlagswesen	4,71	6,63
Bergbau und Schwerindustrie	3,57	4,09
Öffentlicher Dienst	3,02	1,74
Nahrungsmittel und Brennereien	2,96	1,44
Versicherungen	2,45	5,73
Gewerbliche Immobilien	2,06	5,27
Elektronik und Elektrogeräte	1,85	1,16
Konsumgüter	1,83	2,53
Baugewerbe, Baustoffe	1,46	1,99
Fotografie & Optik	1,15	4,29
Transport	-	3,90
Immobilien-gesellschaften	-	2,15
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	95,67	99,26
Sonstiges Nettovermögen	4,33	0,74
Summe den Inhabern von einlösba-ren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen	100,00	100,00

JOHCM ASIA EX-JAPAN FUND
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

Wertpapierbezeichnung	Menge '000	Kosten '000 GBP
KÄUFE		
Reliance Industries	1.500	16.364
LG Household & Health Care	12	8.980
Jollibee Foods	1.947	7.747
PC Jeweller	1.639	7.739
ITC	2.462	7.597
Nestle India	65	6.627
Tata Consultancy Services	314	5.865
Biocon	815	5.418
CP ALL	2.556	5.092
JD.com	136	4.473
HSBC Holdings	465	3.391
Li Ning	3.688	2.916
ENN Energy Holdings	343	2.456
Ping An Insurance Group Co of China	169	1.283
GAIL India	700	987
Hyosung	10	930
Hang Seng Bank	47	893
Taiwan Semiconductor Manufacturing	138	816
AAC Technologies Holdings	72	800
Elite Material	423	764

JOHCM ASIA EX-JAPAN FUND
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018
(Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Menge '000	Erträge '000 GBP
VERKÄUFE		
Tencent Holdings	686	27.184
Weibo	248	21.149
Beijing Capital International Airport	19.868	20.344
Largan Precision	219	20.225
Taiwan Semiconductor Manufacturing	2.478	14.488
Emami	1.068	12.800
Sands China	2.899	11.925
Asian Paints	895	11.252
Sun Hung Kai Properties Ltd.	987	11.187
CIMB Group Holdings	8.589	10.700
ICICI Bank	1.647	10.538
China Life Insurance	4.969	10.374
PRADA	2.965	10.209
Anhui Conch Cement	2.446	10.023
AAC Technologies Holdings	771	10.002
China Merchants Bank	2.995	9.328
CK Hutchison Holdings	1.023	8.888
Gudang Garam	2.162	8.069
Genting Malaysia	8.508	8.015
Indofood CBP Sukses Makmur	16.913	7.971
Woori Bank	807	7.888
POSCO	33	7.868
Hong Leong Bank	2.240	7.788
Reliance Industries	751	7.663
Hyosung	93	7.450
Ping An Insurance Group Co of China	939	7.200
ING Life Insurance Korea	238	6.872
Nien Made Enterprise	951	6.525
JD.com	212	6.242
HSBC Holdings	882	6.236
Thai Beverage	13.235	5.757
Hana Financial Group	183	5.739
KB Financial Group	134	5.379
Hanssem	54	5.006
GAIL India	1.190	4.866
AKR Corporindo	16.737	4.810
Vedanta	1.546	4.641
Makalot Industrial	1.384	4.574

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

**ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT
für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018**

Wertentwicklung

Der JOHCM Asia ex Japan Small and Mid Cap Fund erzielte in der auf Pfund Sterling lautenden Anteilsklasse „A“ für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 eine Rendite von 0,32 % nach Abzug von Gebühren. Während desselben Zeitraums erzielte der MSCI AC Asia ex Japan Small Cap Index (bereinigt für 12.00 Uhr mittags) -4,68 %.

Anlagehintergrund

Nach einem fulminanten Start für asiatische Aktien im Januar, getrieben von positiven Revisionen der globalen Wachstumsaussichten, günstigen Liquiditätsbedingungen, die durch die anhaltende Schwäche des US-Dollars und eine Erholung bei Rohstoffen begünstigt wurden, erwies sich der Rest des ersten Halbjahres 2018 als wesentlich schwieriger.

Die Angst vor einer höheren Inflation und die Verabschiedung einer geldpolitischen Lockerung durch die US-Notenbank löste im Februar einen Ausverkauf der globalen Aktien aus. Im März untergruben die eskalierenden Sorgen um einen möglichen Handelskrieg zwischen den USA und China die Stimmung der Anleger, nachdem Präsident Trump die Absicht geäußert hatte, Zölle auf US-Stahl- und Aluminiumimporte zu erheben. Die Zinserhöhungen der US-Notenbank machten die Anleger ebenfalls nervös, da die Prognosen für den Verlauf der US-Zinsen in den nächsten zwei Jahren etwas unsicherer ausfielen.

Trotz eines nach wie vor gesunden US-Wirtschaftswachstums und eines positiven Vorsprungs von der Wall Street haben die asiatischen Aktienmärkte im zweiten Quartal nur bescheidene Fortschritte gemacht. Die zunehmende Realität eines Handelskrieges zwischen den USA und China vor dem Hintergrund einer sich bereits verlangsamenden chinesischen Wirtschaft, einer falckenartigen US-Notenbank und eines stärkeren US-Dollars erwies sich als zu viel für die Anleger, um sie zu überwinden, was zu Abflüssen von den asiatischen Aktienmärkten führte. Der deutliche Rückgang des chinesischen Yuan zog andere asiatische Währungen nach unten und dämpfte die Stimmung weiter.

Die schwächsten Märkte im ersten Halbjahr waren Indonesien, Thailand und die Philippinen, die alle grosse Ausverkäufe hinnehmen mussten.

Fondsüberblick

Es war eine sehr starke Periode für das Portfolio, mit einer Outperformance, die vor allem durch die Aktienausswahl in der Technologie und, in geringerem Masse, bei den Verbrauchsgütern getrieben wurde. Auch Länder- und Sektorallokationseffekte waren positiv.

In diesem Zeitraum gab es eine Vielzahl von starken Einzelwertentwicklungen. Besonders hervorzuheben sind einige unserer chinesischen Beteiligungen. Angesichts der Besorgnis der Anleger über die Handelsspannungen zwischen den USA und China haben sich chinesische Namen, die stärker auf das Inland ausgerichtet sind, gut entwickelt. Die Top-Performer waren das E-Commerce-Unternehmen Baozun, der Halbleiterhersteller Hua Hong, der Linsenhersteller Sunny Optical, der medizinische Dienstleister Union Medical Healthcare und das Lebensmittelunternehmen Uni-President China.

Der einzige wichtige Nachzügler war Hanssem. Ihr Aktienkurs litt, nachdem eine Mitarbeiterin einen anderen der sexuellen Belästigung beschuldigt hatte. Es war der erste Fall dieser Art in Korea, und da das Unternehmen nur langsam reagierte, boykottierten die Verbraucher die Geschäfte für mehr als zwei Monate.

Wir haben das Portfolio um eine Reihe von Neuzugängen erweitert. Ein solcher Zugang, Xiabu Xiabu, ist ein führender Akteur in Chinas sehr beliebter Hot Pot-Küche. Wir erwarten ein starkes Umsatzwachstum in den nächsten drei Jahren, da das Unternehmen in vier Bereichen tätig ist: Netzausbau von 100 Verkaufsstellen pro Jahr; Verbesserung der Speisekarte und Verbesserung der Verkaufsstellen, um die durchschnittlichen Ausgaben zu erhöhen; Steigerung des Umsatzbeitrags seiner Mid- bis High-End-Restaurantkette Cou Cou und die Einführung seines Lieferservices in weitere Verkaufsstellen, in denen das Unternehmen mit Online-Lieferplattformen zusammenarbeitet, die sich um die Online-Bestellung und Lieferung kümmern.

Ausserdem haben wir eine neue Position in der China Education Group (CEG) initiiert. Die im Dezember 2017 in Hongkong notierte CEG ist ein führender privater Hochschulbetreiber in China, der mehrere hochrangige Universitäten verwaltet. Der Umsatz von CEG wächst seit einigen Jahren im niedrigen einstelligen Prozentbereich, begünstigt durch die Erhöhung der Studiengebühren. Mit dem Bau eines neuen Campus an der Universität Baiyun erwarten wir ab dem nächsten Jahr ein organisches Umsatzwachstum.

Hinzu kam Health Management International, das in Singapur notiert ist. Health Management International (HMI) betreibt zwei tertiäre Krankenhäuser in Malaysia - das Mahkota Medical Centre in Malakka und das Regency Specialist Hospital in Johor - die 97 % des Umsatzes ausmachen. Wir sehen den malaysischen privaten Gesundheitsmarkt positiv, da der

J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

steigende Wohlstand und die zunehmende Verfügbarkeit privater Versicherungen die Nachfrage nach ihren Leistungen in einem unzureichenden öffentlichen System mit langen Wartezeiten und einem Mangel an Krankenhausbetten antreiben.

JOHCM ASIA EX-JAPAN SMALL AND MID-CAP FUND
ANLAGENVERZEICHNIS zum 30. Juni 2018

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					
Baozun	24	USD	403	979	3,60
Bizlink Holding	79	TWD	354	422	1,55
China Education Group Holdings	410	HKD	588	525	1,93
China ZhengTong Auto Services Holdings	629	HKD	448	319	1,17
Convenience Retail Asia	1.422	HKD	582	459	1,69
Golden Eagle Retail Group	405	HKD	365	371	1,37
Goodbaby International Holdings	1.187	HKD	493	547	2,01
Greentown Service Group	715	HKD	425	494	1,82
Hutchison China MediTech	14	USD	343	327	1,20
Lifestyle International Holdings	339	HKD	351	547	2,01
Sunny Optical Technology	53	HKD	167	756	2,78
Union Medical Healthcare	1.498	HKD	500	787	2,90
Uni-President China Holdings	670	HKD	397	655	2,41
Xiabuxiabu Catering Management China Holdings	448	HKD	610	745	2,74
Xin Point Holdings	547	HKD	308	276	1,02
			6.334	8.209	30,20
HONGKONG					
Dah Sing Banking Group	247	HKD	413	394	1,45
Hua Hong Semiconductor	372	HKD	533	974	3,58
			946	1.368	5,03
INDIEN					
Crompton Greaves Consumer Electricals	151	INR	390	379	1,39
Emami	52	INR	258	304	1,12
			648	683	2,51
INDONESIEN					
Arwana Citramulia	32.540	IDR	1.020	584	2,15
Bank CIMB Niaga	6.141	IDR	434	310	1,14
BFI Finance Indonesia	10.915	IDR	436	394	1,45
Medikaloka Hermina	1.387	IDR	266	260	0,96
Perusahaan Gas Negara Persero	3.471	IDR	445	368	1,35
Sumber Alfaria Trijaya	20.361	IDR	682	812	2,99
XL Axiata	3.183	IDR	577	426	1,57
			3.860	3.154	11,61
MALAYSIA					
British American Tobacco Malaysia	61	MYR	516	401	1,48
			516	401	1,48
SINGAPORE					
AEM Holdings	444	SGD	302	280	1,03
Health Management International	1.399	SGD	488	464	1,71
mm2 Asia	1.691	SGD	547	415	1,53
Sembcorp Marine	466	SGD	449	531	1,95
Singapore O&G	2.192	SGD	691	416	1,53
			2.477	2.106	7,75

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					
Doosan Bobcat	18	KRW	469	385	1,42
Douzone Bizon	10	KRW	302	418	1,54
Hanssem	5	KRW	667	366	1,35
Korea Kolmar	7	KRW	356	376	1,38
Lock&Lock	23	KRW	400	352	1,30
Orion	6	KRW	420	598	2,20
			2.614	2.495	9,19
TAIWAN					
ASMedia Technology	36	TWD	320	442	1,63
Basso Industry	319	TWD	698	519	1,91
Global PMX	111	TWD	422	422	1,55
Globalwafers	48	TWD	420	608	2,24
Hiwin Technologies	49	TWD	383	441	1,62
Macronix International	403	TWD	484	437	1,61
SDI	211	TWD	420	445	1,64
Sunonwealth Electric Machine Industry	303	TWD	488	327	1,20
			3.635	3.641	13,40
THAILAND					
IRPC	2.536	THB	388	338	1,24
Tisco Financial Group	277	THB	432	536	1,97
TOA Paint Thailand	629	THB	458	550	2,02
			1.278	1.424	5,23
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind			22.308	23.481	86,40
B) Sonstige Wertpapiere					
KAIMANINSELN					
Parade Technologies	43	TWD	405	550	2,02
			405	550	2,02
SÜDKOREA					
Hugel	1	KRW	325	285	1,05
			325	285	1,05
TAIWAN					
ASPEED Technology	25	TWD	422	499	1,84
Kingpak Technology	66	TWD	459	328	1,21
KMC Kuei Meng International	116	TWD	380	399	1,47
Land Mark Optoelectronics	49	TWD	476	349	1,28
Poya International	59	TWD	540	483	1,78
Taiwan FamilyMart	109	TWD	480	504	1,85
Taiwan Semiconductor	109	TWD	232	235	0,86
			2.989	2.797	10,29
Sonstige übertragbare Wertpapiere			3.719	3.632	13,36

J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

C) Sonstige übertragbare Wertpapiere - Warrants

Bezeichnung	Menge '000	Währung	Erwerbs- kosten '000 GBP	Fair Value '000 GBP	% des Netto- vermögen
SINGAPORE					
Ezion Holdings	2.153	SGD	-	-	-
			-	-	-
Sonstige übertragbare Wertpapiere - Warrants			-	-	-
Investitionen in übertragbaren Wertpapieren			26.027	27.113	99,76

JOHCM ASIA EX JAPAN SMALL AND MID CAP FUND

C) OTC derivative Finanzinstrumente

Offene Devisenkontrakte

Fälligkeit	Gegenpartei	Währung	Kauf '000	Währung	Verkauf '000	beizul. Zeitwert '000 GBP	% des Netto- vermögen
03.07.2018	RBC Investor Services Luxembourg	HKD	295	USD	(38)	-	-
03.07.2018	RBC Investor Services Luxembourg	USD	35	HKD	(276)	-	-
03.07.2018	RBC Investor Services Luxembourg	USD	35	HKD	(276)	-	-
03.07.2018	RBC Investor Services Luxembourg	USD	35	HKD	(278)	-	-
Summe zum 30. Juni 2018						-	-
Summe zum 31. Dezember 2017						-	-

JOHCM ASIA EX-JAPAN SMALL AND MID-CAP FUND
GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG DER ANLAGEN zum 30. Juni 2018

	% des Nettovermögens 2018	% des Nettovermögens 2017
Kaimaninseln	32,22	21,19
Taiwan	23,69	31,97
Indonesien	11,61	10,27
Südkorea	10,24	6,55
Singapur	7,75	5,64
Thailand	5,23	6,84
Hongkong	5,03	3,35
Indien	2,51	4,83
Malaysia	1,48	3,64
China	-	4,51
Bermuda	-	1,26
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	99,76	100,05
Sonstige Netto(verbindlichkeiten)	0,24	(0,05)
Summe den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen	100,00	100,00

Der PEA-fähige Bestand belief sich zum 30. Juni 2018 auf 0 % (2017: Null %)
 („PEA“ heisst Plan d'Épargne en Actions und ist für französische Anleger anwendbar).

JOHCM ASIA EX-JAPAN SMALL AND MID-CAP FUND
AUFTEILUNG DER ANLAGEN NACH WIRTSCHAFTSBEREICHEN zum 30. Juni 2018

	% des Nettovermögens	% des Nettovermögens
	2018	2017
Elektronische Halbleitersysteme	11,67	15,55
Elektronik und Elektrogeräte	8,82	8,57
Einzelhandel	8,70	3,73
Pharma und Kosmetik	8,24	-
Gewerbliche Immobilien	8,17	11,09
Mechanik und Maschinen	6,32	6,00
Internetsoftware	5,14	6,08
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	4,84	4,73
Nahrungsmittel und Brennerien	4,61	5,04
Gesundheitswesen, Erziehung u. soziale Dienstleistungen	4,42	2,57
Konsumgüter	3,36	2,06
Nachrichtenübertragung	3,10	4,31
Fotografie & Optik	2,78	3,05
Freizeit	2,74	1,29
Banken und Finanzinstitute	2,59	3,71
Chemie	2,54	3,40
Öffentlicher Dienst	2,24	1,36
Baugewerbe, Baustoffe	2,02	2,54
Immobilien-gesellschaften	1,82	-
Grafik, Verlagswesen	1,64	2,75
Tabak und Spirituosen	1,48	1,28
Kraftstoff, Benzin	1,35	0,86
Automobilindustrie	1,17	1,48
Textilien	-	3,73
Landwirtschaft und Fischereibetriebe	-	1,39
Biotechnologie	-	1,25
Transport	-	1,23
Bergbau und Schwerindustrie	-	1,00
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	99,76	100,05
Sonstige Netto(verbindlichkeiten)	0,24	(0,05)
Summe den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen	100,00	100,00

JOHCM ASIA EX-JAPAN SMALL AND MID-CAP FUND
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

Wertpapierbezeichnung	Menge '000	Kosten '000 GBP
KÄUFE		
Xiabuxiabu Catering Management China Holdings	495	673
China Education Group Holdings	410	588
Goodbaby International Holdings	1.407	585
China Agri-Industries Holdings	1.478	502
Union Medical Healthcare	1.498	500
Health Management International	1.399	488
Taiwan FamilyMart	109	480
China ZhengTong Auto Services Holdings	629	448
Orion	6	446
Perusahaan Gas Negara Persero	3.471	445
BFI Finance Indonesia	10.915	436
Singamas Container Holdings	2.850	432
Greentown Service Group	715	425
Hanwha Chemical	18	413
Lifestyle International Holdings	397	411
Lock&Lock	23	400
CJ CGV	8	383
Tung Ho Steel Enterprise	584	381
KMC Kuei Meng International	116	380
Golden Eagle Retail Group	405	365
Korea Kolmar	7	356
Hutchison China MediTech	14	343
Srisawad	234	328
Hugel	1	325
Xin Point Holdings	547	308
Douzone Bizon	10	302
AEM Holdings	444	302
TOA Paint Thailand	413	300
Hyundai Elevator	7	289
Medikaloka Hermina	1.387	266
Taiwan Semiconductor	109	232
China Glass Holdings	2.898	228

JOHCM ASIA EX-JAPAN SMALL AND MID-CAP FUND
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018
(Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Menge '000	Erträge '000 GBP
VERKÄUFE		
Sunny Optical Technology	59	778
Nien Made Enterprise	101	714
Nippon Indosari Corpindo	11.061	711
Taiwan Paiho	267	676
China National Building Material	710	587
Emami	40	541
Hyundai Elevator	7	529
Alliance Bank Malaysia	652	501
eMemory Technology	46	497
Chicony Power Technology	376	496
Maanshan Iron & Steel	1.286	472
Sinotrans	1.187	466
King Yuan Electronics	625	459
NongShim	2	452
Advanced Ceramic X	48	450
Nexteer Automotive Group	294	442
Wistron NeWeb	215	437
Chularat Hospital	9.050	432
China Agri-Industries Holdings	1.478	431
Johnson Electric Holdings	142	420
O-Net Technologies Group	917	417
Kakao M	6	407
Egis Technology	94	390
Fufeng Group	908	384
Baozun	10	358
Hanwha Chemical	18	353
Tung Ho Steel Enterprise	584	349
Tuniu	79	347
China BlueChemical	1.828	344
Ezion Holdings	3.588	341
TMB Bank	5.878	336
CJ CGV	8	334
Singamas Container Holdings	2.850	332
TSRC	435	321
Karex	1.429	314
Regina Miracle International Holdings	471	311
Susco	3.555	309
Semen Indonesia Persero	620	299
Himax Technologies	44	255
ASMedia Technology	24	232
Bitauto Holdings	13	225
Hiwin Technologies	19	218
Poya International	23	209

JOHCM Global Opportunities Fund
Ein Teilfonds von J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc
ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT
für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

Wertentwicklung

Der JOHCM Global Opportunities Fund erzielte in der auf Pfund Sterling lautenden Anteilsklasse „A“ für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 eine Rendite von 3,82 % nach Abzug von Gebühren. Während desselben Zeitraums erzielte der MSCI AC World Index (bereinigt für 12.00 Uhr mittags) 1,96 %.

Anlagehintergrund

Globale Aktien konnten in den ersten sechs Monaten zulegen, obwohl die Anleger mit Befürchtungen über US-Zinserhöhungen, Handelsspannungen und einem beunruhigenden geopolitischen Umfeld zu kämpfen hatten. In den USA wurden diese Bedenken etwas ausgeräumt. Gestützt durch die Steuerreform begann das Jahr für US-Aktien positiv. Positive Ertragsdynamik und starke Konjunkturdaten trugen ebenfalls dazu bei, die Angst vor einem drohenden Handelskrieg zu überdecken. In Europa hat sich die Europäische Zentralbank verpflichtet, das Zinsniveau bis zum Sommer 2019 zu halten.

Fondsüberblick

Der Fonds entwickelte sich über den Zeitraum von sechs Monaten besser, wobei die Aktienauswahl weitgehend die relative Rendite beeinflusste. Nach Sektoren profitierten wir am meisten von Aktienpicks bei den Verbrauchsgütern, wobei das japanische Drogeriemarktunternehmen Ain Holdings die Spitzenposition im Portfolio einnahm. Der Einzelhändler TJX Companies und der Luft- und Raumfahrt- sowie Verteidigungskonzern Safran haben einen Mehrwert geschaffen.

Aus Branchensicht war unser langjähriges Untergewicht im Finanzbereich hilfreich, obwohl unser begrenztes Engagement in der Informationstechnologie ein relatives Hindernis war. Unsere hohe Liquidität in diesem Zeitraum hat in Zeiten der Marktschwäche einen gewissen Schutz geboten und die Renditen angekurbelt.

Der einzige materielle Nachzügler war Capita, der am letzten Tag des Januars 2018 eine miserable Reihe von Quartalen mit einer Halbierung beendete. Es war falsch zu glauben, dass sich der Cashflow nach dem Verkauf Mitte letzten Jahres stabilisiert und die Bilanz repariert hat. In diesem Zusammenhang halten wir die mutigen Schritte, die der neue CEO in Bezug auf die Dividende und die Bilanz unternommen hat, für richtig für die langfristige Gesundheit des Unternehmens. Nachdem wir jedoch die Visibilität der Ertragskraft des Unternehmens verloren hatten, hatten wir kein Vertrauen mehr in eine Bewertungsunterstützung für die Aktie. Wir haben unsere Position verkauft.

Im Laufe des Berichtszeitraums haben wir einige Neuzugänge im Portfolio vorgenommen. Nach der jüngsten Schwäche haben wir Philip Morris in das Portfolio aufgenommen. Wir glauben, dass es das einzige globale Tabakunternehmen ist, das eine akzeptable Bilanz mit der richtigen Seite des technologischen Wandels in der Tabakindustrie verbindet. Auch die Kursschwäche der Unilever-Aktie ermöglichte es uns, eine Position wieder aufzubauen, die wir zuvor aus Bewertungsgründen verkauft hatten.

Hinzu kam Sage, ein führendes Buchhaltungssoftware-Unternehmen mit einem hohen Anteil an Wiederholungsumsätzen und einem sehr Zahlungsmittel-generierendem Geschäftsmodell. Wir haben es schon einmal besessen, aber aus Bewertungsgründen verkauft. Eine kürzliche Herabstufung hat die Bewertung wieder in ein vernünftigeres Terrain gebracht. Hinzu kam NTT, eines der weltweit günstigsten Telekommunikationsunternehmen mit guten Marktanteilen im Festnetz- und Mobilfunkbereich und einer starken Bilanz. Wir sind uns sicher, dass das Risiko, dass Rakuten ins Mobilfunkgeschäft eintritt, überschaubar ist.

Wir sind aus Positionen bei Advance Auto Parts und Uniti Group ausgestiegen. Bei Advance hat sich das flächenbereinigte Umsatzwachstum zwar von seinen Tiefstständen erholt, bleibt aber unter dem Branchendurchschnitt, da die Wettbewerber von Mom & Pop hart kämpfen. Ebenso wichtig ist, dass die Unternehmen signalisieren, dass sie einen Teil der Vorteile eines niedrigeren Steuersatzes reinvestieren werden. Für ein Unternehmen im Recovery-/Reinvestitionsmodus wie Advance bedeutet dies, dass es härter laufen muss, um an der gleichen Stelle zu bleiben. Nachdem sich die Aktie von ihren Tiefstständen im vergangenen Sommer stark erholt hat, freuen wir uns, den Turnaround zu beenden und zu beobachten. Wir mögen jedoch nach wie vor die grundlegenden Merkmale der Branche und halten uns durch O'Reilly auf dem Laufenden.

Im Falle der Uniti-Gruppe sehen wir weiterhin einen signifikanten Wert der Aktien, anerkennen aber, dass sich die Gewinne bei Windstream noch nicht stabilisiert haben und sind zu dem Schluss gekommen, dass es angesichts des binären Risikos im Zusammenhang mit dem Aurelius-Prozess unangemessen ist, die Aktien zu halten.

Mit Blick auf die Zukunft sehen wir Bewertungen und Hebelung als wichtige Gründe, um bei vielen Unternehmen auf unserer Beobachtungsliste vorsichtig zu sein. Wir haben volles Verständnis für den Wunsch, übermäßig fremdfinanzierte Unternehmen zu vermeiden, aber das bedeutet nicht, dass Sie den grossen Technologiewerten hinterherlaufen müssen, aus denen sich die so genannten FAANGS zusammensetzen. Wir glauben, dass eine bessere Lösung darin besteht, ein diversifiziertes Portfolio aus Unternehmen in der Mitte der Wippe aufzubauen: weder extremer „Wert“ noch extremes

J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

„Wachstum“, sondern mit soliden Franchisen und Bilanzen, mit mehr Rückenwind als Gegenwind und Handel auf vernünftigen Multiplikatoren.

JOHCM GLOBAL OPPORTUNITIES FUND
ANLAGENVERZEICHNIS zum 30. Juni 2018

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	96	EUR	5.764	8.778	3,75
Sanofi	104	EUR	6.674	6.348	2,72
			12.438	15.126	6,47
DEUTSCHLAND					
CECONOMY	54	EUR	473	341	0,15
			473	341	0,15
GROSSBRITANNIEN					
Compass Group	505	GBP	7.307	8.220	3,52
National Grid	836	GBP	8.497	7.048	3,01
Rio Tinto	142	GBP	4.660	5.974	2,55
Royal Dutch Shell	172	GBP	3.767	4.695	2,01
Sage Group	444	GBP	2.808	2.794	1,20
			27.039	28.731	12,29
HONGKONG					
China Mobile	1.019	HKD	8.169	6.887	2,95
			8.169	6.887	2,95
ITALIEN					
Enel	1.402	EUR	5.271	5.908	2,53
			5.271	5.908	2,53
JAPAN					
Ain Holdings	100	JPY	5.031	5.609	2,40
Inpex	83	JPY	546	659	0,28
Kao	82	JPY	4.102	4.761	2,04
Mitsubishi Electric	390	JPY	4.805	3.962	1,69
Nippon Telegraph & Telephone	65	JPY	2.308	2.258	0,97
Sugi Holdings	131	JPY	5.123	5.774	2,47
			21.915	23.023	9,85
JERSEY					
Ferguson	101	GBP	4.527	6.253	2,68
			4.527	6.253	2,68
NIEDERLANDE					
Akzo Nobel	90	EUR	6.165	5.851	2,50
Unilever	111	EUR	4.291	4.738	2,03
Wolters Kluwer	163	EUR	4.274	6.984	2,99
			14.730	17.573	7,52

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
PORTUGAL					
Galp Energia	493	EUR	4.964	7.072	3,03
			4.964	7.072	3,03
SCHWEIZ					
Roche Holding	35	CHF	6.331	5.843	2,50
			6.331	5.843	2,50
VEREINIGTE STAATEN					
Cognizant Technology Solutions	111	USD	4.899	6.651	2,85
Dollar General	85	USD	4.949	6.392	2,73
Oracle	280	USD	8.541	9.355	4,00
O'Reilly Automotive	30	USD	5.147	6.314	2,70
PepsiCo	47	USD	4.074	3.924	1,68
Philip Morris International	107	USD	6.985	6.623	2,83
Public Service Enterprise Group	216	USD	7.054	8.910	3,81
Sempra Energy	68	USD	5.470	5.924	2,53
TD Ameritrade Holding	160	USD	3.964	6.740	2,88
TJX Cos	107	USD	5.869	7.791	3,33
United Technologies	62	USD	4.742	5.842	2,50
			61.694	74.466	31,84
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind - Aktienwerte			167.551	191.223	81,81
IRLAND					
Institutional Cash Series - US Treasury Fund	9.109	USD	6.894	6.933	2,96
			6.894	6.933	2,96
LUXEMBURG					
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund	9.109	USD	6.891	6.933	2,97
			6.891	6.933	2,97
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind - Investmentfonds			13.785	13.866	5,93
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind			181.336	205.089	87,74
B) Sonstige Wertpapiere					
IRLAND					
Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund	9.109	USD	6.895	6.933	2,97
			6.895	6.933	2,97
Sonstige übertragbare Wertpapiere			6.895	6.933	2,97
Investitionen in übertragbaren Wertpapieren			188.231	212.022	90,71

J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

C) OTC derivative Finanzinstrumente Offene Devisenkontrakte

Fälligkeit	Gegenpartei	Währung	Kauf 000	Währung	Verkauf 000	beizul. Zeitwert '000 GBP	% des Netto- vermögen
31.07.2018	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	22.399	USD	(29.496)	(21)	(0,01)
Summe zum 30. Juni 2018						(21)	(0,01)
Summe zum 31. Dezember 2017						1	-

**JOHCM GLOBAL OPPORTUNITIES FUND
GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG DER ANLAGEN zum 30. Juni 2018**

	% des Nettovermögens 2018	% des Nettovermögens 2017
Vereinigte Staaten	31,84	32,27
Grossbritannien	12,29	14,58
Japan	9,85	9,55
Niederlande	7,52	5,48
Frankreich	6,47	5,53
Irland	5,93	5,96
Portugal	3,03	2,78
Luxemburg	2,97	3,01
Hongkong	2,95	2,58
Jersey	2,68	2,40
Italien	2,53	2,37
Schweiz	2,5	2,18
Deutschland	0,15	1,54
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	90,71	90,23
Offene Devisenkontrakte	(0,01)	-
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	90,70	90,23
Sonstiges Nettovermögen	9,30	9,77
Summe den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen	100,00	100,00

% PEA-fähige Posten zum 30. Juni 2018 beliefen sich auf 40,89 % (2017: 41,25 %
(„PEA“ heisst Plan d'Épargne en Actions und ist für französische Anleger anwendbar).

**JOHCM GLOBAL OPPORTUNITIES FUND
AUFTEILUNG DER ANLAGEN NACH WIRTSCHAFTSBEREICHEN zum 30. Juni 2018**

	% des Nettovermögens 2018	% des Nettovermögens 2017
Öffentlicher Dienst	11,88	11,05
Pharma und Kosmetik	9,66	9,02
Investmentfonds	8,90	8,97
Internetsoftware	8,05	9,52
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	8,05	7,84
Luft- und Raumfahrttechnik	6,25	4,88
Einzelhandel	6,06	8,48
Kraftstoff, Benzin	5,32	8,29
Nachrichtenübertragung	3,92	2,58
Freizeit	3,52	2,48
Grafik, Verlagswesen	2,99	2,97
Tabak und Spirituosen	2,83	-
Baugewerbe, Baustoffe	2,68	2,40
Nichteisenmetalle	2,55	2,67
Chemie	2,50	2,51
Konsumgüter	2,03	-
Nahrungsmittel und Brennereien	1,83	2,88
Elektronik und Elektrogeräte	1,69	0,70
Immobilien-gesellschaften	-	2,99
Gesamtinvestition	90,71	90,23
Offene Devisenkontrakte	(0,01)	-
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	90,70	90,23
Sonstiges Nettovermögen	9,30	9,77
Summe den Inhabern von einlösba-ren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen	100,00	100,00

JOHCM GLOBAL OPPORTUNITIES FUND

WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

Wertpapierbezeichnung	Menge '000	Kosten '000 GBP
KÄUFE		
Philip Morris International	108	7.077
Unilever	155	5.965
Mitsubishi Electric	311	3.840
Institutional Cash Series - US Treasury Fund	4.752	3.438
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund	4.749	3.432
Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund	4.650	3.359
Kao	64	3.250
Sage Group	444	2.808
Sempra Energy	32	2.513
Nippon Telegraph & Telephone	65	2.308
Enel	524	2.270
Oracle	63	2.064
Compass Group	133	2.033
Public Service Enterprise Group	37	1.337
Galp Energia	93	1.313
Siemens Healthineers	53	1.310
Safran	16	1.280
Cognizant Technology Solutions	22	1.244
Akzo Nobel	15	1.039
TJX Cos	14	865
United Technologies	9	824
Dollar General	12	758
Rio Tinto	20	756
National Grid	84	709
TD Ameritrade Holding	17	658
PepsiCo	8	636

JOHCM GLOBAL OPPORTUNITIES FUND
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018
(Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Menge	Erträge
	'000	'000 GBP
VERKÄUFE		
Advance Auto Parts	107	8.668
Uniti Group	619	7.021
Inpex	713	5.954
Institutional Cash Series - US Treasury Fund	6.720	4.884
Goldman Sachs US\$ Treasury Instruments Liquid Reserves Fund	6.720	4.884
JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund	6.717	4.883
Ain Holdings	93	4.684
Capita	2.177	4.556
O'Reilly Automotive	22	4.076
Sempra Energy	48	4.001
Royal Dutch Shell	141	3.556
Oracle	81	2.929
TJX Cos	48	2.769
Rio Tinto	67	2.763
CECONOMY	329	2.734
National Grid	326	2.575
Cognizant Technology Solutions	43	2.531
Dollar General	36	2.513
Wolters Kluwer	62	2.415
Enel	550	2.295
Galp Energia	160	2.250
Akzo Nobel	32	2.214
Sugi Holdings	51	2.179
Sanofi	31	1.864
Kao	33	1.827
Unilever	43	1.783
Siemens Healthineers	53	1.568
United Technologies	16	1.565
Public Service Enterprise Group	30	1.064

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

**ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT
für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018**

Wertentwicklung

Der JOHCM Japan Dividend Growth Fund erzielte in der auf Pfund Sterling lautenden institutionellen Anteilsklasse für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 eine Rendite von -4,10 % nach Abzug von Gebühren. Während desselben Zeitraums erzielte der TOPIX 100 Index (bereinigt für 12.00 Uhr mittags) 0,82 %.

Anlagehintergrund

Obwohl die Schwäche des Pfund Sterling gegenüber dem Yen etwas verdeckt war, war es ein hartes Halbjahr für den japanischen Aktienmarkt, da die Anleger mit der Angst vor einem Handelskrieg, dem Wiederaufflammen eines Skandals, der die Abe-Premiere bedrohte, und der anhaltenden Stärke der Währung zu kämpfen hatten. Gemessen am Topix 100 Total Return Index (bereinigt um 12 Uhr) konnten die japanischen Aktien in den ersten sechs Monaten leicht zulegen. Der Marktanstieg widerlegt jedoch die anhaltenden Turbulenzen, die durch die Besorgnis über die Handelspolitik der Trump-Administration hervorgerufen werden.

Es ist noch zu früh, um zu beurteilen, ob die USA wirklich auf einen Handelskrieg aus sind. In Bezug auf die direkten Auswirkungen der bisher eingeführten US-Zölle ist Japan jedoch relativ isoliert; es macht weniger als 8 % des US-Handelsdefizits aus, und die meisten seiner Ausfuhren bestehen aus Waren mit hoher Wertschöpfung, die nicht leicht durch lokal hergestellte Produkte ersetzt werden können.

Die Investoren reagierten auch auf den On/Off-Status des US/Nordkoreanischen Gipfels und auf das politische Chaos in Italien. Vieles davon war jedoch nur eine Kurzschlussreaktion auf Schlagzeilen, da die Wirtschaftsnachrichten aus Japan weiterhin positiv waren. Nachrichten wie der Anstieg der japanischen Löhne im März um 2 % gegenüber dem Vorjahr, der grösste monatliche Anstieg seit über 20 Jahren oder der Rückgang der Büroleerstände im April auf 2,7 %, das niedrigste Niveau seit 2008, wurden weitgehend ignoriert. Obwohl die negative BIP-Zahl des ersten Quartals bei der ersten Revision unverändert blieb, wurde die Investitionskomponente nach oben korrigiert. Auch die Tankan-Umfrage der Bank of Japan im zweiten Quartal ergab, dass grosse japanische Unternehmen ihre Investitionen um 17,9 % erhöhen wollen.

Der Mai war auch der Abschluss der Saison der Unternehmensergebnisse. Für das Jahr bis März 2018 stieg der Umsatz des japanischen Unternehmens um 7 % und der Gewinn pro Aktie um 17 %. Die Eigenkapitalrendite erreichte 10 %. Die Nachrichten über die Aktionärsrenditen waren sehr ermutigend. Laut Mitsubishi UFJ Morgan Stanley Securities stiegen die Dividenden um 13,5 % und 60 % der Unternehmen erhöhten die Ausschüttungen an die Aktionäre.

In den letzten Monaten haben viele Investoren die politische Instabilität als Grund genannt, um auf dem japanischen Markt negativ zu sein. Dennoch scheint es, dass Premierminister Abe die Behauptungen über seine missbräuchliche Einflussnahme überleben könnte, da sich seine Umfragewerte wieder erholt haben. Er muss die Führungswahl seiner Partei im September gewinnen, wenn er im Amt bleiben will, aber es sieht so aus, als ob das japanische Volk in einer Zeit zunehmender geopolitischer Spannungen entschieden hat, dass Herr Abe trotz seiner Fehler der beste Mann für diese Aufgabe ist.

Fondsüberblick

Das Portfolio entwickelte sich im Berichtszeitraum unterdurchschnittlich, da sich die Anleger weiterhin auf den Kauf teurer Wachstumstitel konzentrierten, während wirtschaftlich sensible Namen zurückblieben. Die Underperformance in diesem Zeitraum ist vor allem auf die Aktienausswahl zurückzuführen, obwohl die Auswirkungen der Sektorallokation ebenfalls leicht negativ waren. Die positiven Auswirkungen unserer Übergewichtung im Immobilienbereich wurden durch die negativen Auswirkungen unserer Übergewichtung im Finanz- und Versicherungsbereich überschattet. In Bezug auf die Auswahl der Lagerbestände wurden unsere Produktionsnamen erheblich beeinträchtigt, da die Besorgnis über Handelsspannungen eskalierte.

Zu den Top-Performern zählen Mitsubishi UFJ Financial Group und Mitsui Fudosan. Negativ entwickelten sich die Hersteller NSK, Seiko Epson Corporation, Mitsubishi Chemical Holdings und Minebea Mitsumi.

Im Laufe der Zeit haben wir mehrere Veränderungen im Portfolio vorgenommen. Wir kauften Canon, das ein starkes Gewinnwachstum verzeichnete und seine Dividende erhöhte. Die Aktienrendite beträgt 3,8 %. Wir haben Nissan verkauft. Obwohl die Aktie eine der höchsten Renditen im Markt bietet, stehen ihre Gewinnmargen unter Druck. Wir wechselten zu Subaru, das profitabler ist und immer noch eine Dividendenrendite von 3,9 % bietet.

Wir haben auch den Vorteil des Auslandsverkaufs genutzt, um einige sehr billige Large-Cap-Namen aufzutreiben. Shinetsu Chemical ist der weltweit führende Hersteller von PVC- und Silizium-Wafern. Seit 1996 verzeichnet sie jedes Jahr eine zweistellige Betriebsgewinnmarge und ist relativ isoliert von den Handelszöllen, da der grösste Teil ihres PVC in den Vereinigten Staaten produziert wird. Ausserdem ist sie schuldenfrei. Dennoch ziehen es Anleger offenbar vor, für den Kauf von Shiseido mit einer einstelligen Betriebsgewinnmarge und einer Dividendenrendite von 0,3 % das 45-fache des

J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

für den Kauf von Shin-etsu benötigten Gewinns zu zahlen. Bisher haben wir uns hier geirrt, aber wir sehen immer noch mehr Risiko in einer Aktie wie Shiseido als in Namen wie Shin-etsu.

JOHCM JAPAN DIVIDEND GROWTH FUND ANLAGENVERZEICHNIS zum 30. Juni 2018

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					
Asahi Glass	54	JPY	1.665	1.603	2,04
Canon	80	JPY	2.186	1.999	2,54
Concordia Financial Group	375	JPY	1.491	1.455	1,85
Dai Nippon Printing	75	JPY	1.207	1.279	1,63
Daiwa Securities	475	JPY	2.282	2.102	2,67
Denso	55	JPY	2.103	2.048	2,60
Fuji Heavy Industries	75	JPY	1.879	1.664	2,11
Fujifilm Holdings	70	JPY	2.011	2.084	2,65
Hitachi	515	JPY	1.937	2.770	3,51
Hulic	205	JPY	1.398	1.669	2,12
Japan Airlines	83	JPY	2.036	2.243	2,85
Japan Post Holdings	285	JPY	2.408	2.379	3,02
JX Holdings	365	JPY	977	1.934	2,46
KDDI	128	JPY	2.589	2.669	3,39
Komatsu	100	JPY	1.408	2.180	2,77
Konami Holdings	40	JPY	1.412	1.552	1,97
Minebea	155	JPY	1.772	1.999	2,54
Mitsubishi	75	JPY	1.479	1.588	2,02
Mitsubishi Chemical Holdings	350	JPY	2.035	2.233	2,84
Mitsubishi Electric	180	JPY	1.978	1.826	2,32
Mitsubishi Estate	180	JPY	2.482	2.399	3,05
Mitsubishi UFJ Financial Group	650	JPY	2.991	2.822	3,58
MS&AD Insurance Group Holdings	110	JPY	2.477	2.607	3,31
Nitori Holdings	11	JPY	1.150	1.308	1,66
Nitto Denko	35	JPY	2.060	2.019	2,57
ORIX	195	JPY	2.142	2.351	2,99
Resona Holdings	350	JPY	1.261	1.427	1,81
Seiko Epson	120	JPY	1.672	1.590	2,02
Sekisui Chemical	155	JPY	1.761	2.013	2,56
Sekisui House	190	JPY	1.905	2.562	3,26
Seven & i Holdings	75	JPY	2.356	2.493	3,17
Shin-Etsu Chemical	20	JPY	1.381	1.359	1,73
Sumitomo Electric Industries	200	JPY	2.117	2.271	2,89
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	55	JPY	1.486	1.662	2,11
Taisei	38	JPY	1.240	1.598	2,03
Tokio Marine Holdings	45	JPY	1.200	1.608	2,04
Tokyo Electron	12	JPY	543	1.570	2,00
Tokyu	125	JPY	1.414	1.641	2,09
Toyota Industries	46	JPY	1.821	1.965	2,50
West Japan Railway	28	JPY	1.562	1.573	2,00
			71.274	78.114	99,27
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind			71.274	78.114	99,27

J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

B) Ausserbörslich gehandelte (OTC-) Finanzderivate Offene Devisenkontrakte

Fälligkeit	Gegenpartei	Währung	Kauf		Verkauf		Fair Value '000 GBP	% des Netto- vermögen 2.017
			'000	Währung	'000			
02.07.2018	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	2	JPY	(359)		-	-
03.07.2018	RBC Investor Services Luxembourg	JPY	116	GBP	(1)		-	-
31.07.2018	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	4.516	JPY	(655.674)		2	-
31.07.2018	RBC Investor Services Luxembourg	USD	567	JPY	(62.541)		-	-
Summe zum 30. Juni 2018							2	-
Summe zum 31. Dezember 2017							21	0,01

JOHCM JAPAN DIVIDEND GROWTH FUND
GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG DER ANLAGEN zum 30. Juni 2018

	% des Nettovermögens 2018	% des Nettovermögens 2017
Japan	99,27	97,91
Gesamtinvestition	99,27	97,91
Offene Devisenkontrakte	-	0,01
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	99,27	97,92
Sonstiges Nettovermögen	0,73	2,08
Summe den Inhabern von einlösba- ren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen	100,00	100,00

**JOHCM JAPAN DIVIDEND GROWTH FUND
AUFTEILUNG DER ANLAGEN NACH WIRTSCHAFTSBEREICHEN zum 30. Juni 2018**

	% des Nettovermögens 2018	% des Nettovermögens 2017
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	20,80	23,32
Elektronische Halbleitersysteme	10,07	11,22
Transport	9,96	5,25
Baugewerbe, Baustoffe	9,89	10,05
Banken und Finanzinstitute	7,51	8,24
Automobilindustrie	7,21	7,72
Mechanik und Maschinen	5,31	10,10
Elektronik und Elektrogeräte	5,21	3,00
Immobiliengesellschaften	5,17	4,85
Einzelhandel	4,83	4,31
Chemie	4,30	-
Nachrichtenübertragung	3,39	2,34
Gewerbliche Immobilien	2,02	2,80
Internetsoftware	1,97	-
Grafik, Verlagswesen	1,63	1,74
Bergbau und Schwerindustrie	-	2,97
Gesamtinvestition	99,27	97,91
Offene Devisenkontrakte	-	0,01
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	99,27	97,92
Sonstiges Nettovermögen	0,73	2,08
Summe den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen	100,00	100,00

JOHCM JAPAN DIVIDEND GROWTH FUND
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

Wertpapierbezeichnung	Menge '000	Kosten '000 GBP
KÄUFE		
MS&AD Insurance Group Holdings	155	3.489
Japan Post Holdings	360	3.040
Mitsubishi UFJ Financial Group	650	2.991
Canon	95	2.596
Mitsubishi Estate	180	2.482
Denso	55	2.103
Nitto Denko	35	2.060
Mitsubishi Electric	180	1.978
Fuji Heavy Industries	75	1.879
West Japan Railway	28	1.562
Mitsubishi	75	1.479
Konami Holdings	40	1.412
Shin-Etsu Chemical	20	1.381
Sekisui Chemical	95	1.235
Sumitomo Mitsui Financial	30	1.024
Mazda Motor	75	785
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	25	779
Sompo Holdings	25	747
Mitsui Fudosan	40	711
Murata Manufacturing	7	710
Seiko Epson	50	693
Fujifilm Holdings	20	605
Sumitomo Electric Industries	50	564
KDDI	30	534
Daiwa Securities	100	500

JOHCM JAPAN DIVIDEND GROWTH FUND
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018
(Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Menge '000	Erträge '000 GBP
VERKÄUFE		
Mitsui Fudosan	280	5.232
Sumitomo Mitsui Financial	140	4.438
Mitsui	320	4.072
Murata Manufacturing	42	3.980
Nippon Steel & Sumitomo Metal	230	3.702
Nissan Motor	470	3.489
Mazda Motor	350	3.407
Sompo Holdings	120	3.253
Seibu Holdings	250	3.098
NSK	300	2.774
Alps Electric	159	2.713
Kubota	200	2.460
Tokio Marine Holdings	75	2.450
Tokyu	205	2.393
JX Holdings	485	2.351
Nitori Holdings	19	2.339
Concordia Financial Group	525	2.195
Taisei	59	2.183
Sumitomo Electric Industries	180	2.097
Sekisui Chemical	165	2.073
Resona Holdings	500	2.066
Toyota Industries	47	2.029
Fujifilm Holdings	70	1.979
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	65	1.946
ORIX	130	1.639
Seiko Epson	115	1.620
Asahi Glass	54	1.560
Mitsubishi Chemical Holdings	190	1.537
Daiwa Securities	325	1.437
KDDI	77	1.435
Komatsu	55	1.408
Sekisui House	95	1.221
Tokyo Electron	8	1.108
Dai Nippon Printing	70	1.095
Minebea	75	1.072
MS&AD Insurance Group Holdings	45	1.059
Hulic	120	993
Seven & i Holdings	30	959
Japan Airlines	32	927

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

**ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT
für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018**

Wertentwicklung

Der JOHCM US Small Mid Cap Fund erzielte in der auf Pfund Sterling lautenden Anteilsklasse „A“ für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 eine Rendite von 8,85 % nach Abzug von Gebühren. Während desselben Zeitraums erzielte der Russell 2500 NR Index (bereinigt für 12.00 Uhr mittags) 7,49 %.

Anlagehintergrund

Es war ein solides halbes Jahr für US-amerikanische Small- und Mid-Cap-Aktien, wobei alle bis auf zwei der elf Branchenkategorien positive Renditen erzielten. Gesundheitswesen, Technologie und Energie waren die klaren Gewinner im Russell 2500 Index. Letztere wurde durch einen steigenden Ölpreis begünstigt, der von einer günstigen Nachfragedynamik und geopolitischen Bedenken, vor allem der Sorge um die Haltung der Trump-Administration zum Atomabkommen mit dem Iran, profitiert. Die Federal Reserve erhöhte den Leitzins im März und Juni zweimal, während sie 2018 zwei weitere Zinserhöhungen signalisierte.

Nach der Ankündigung von Zöllen auf Stahl- und Aluminiumimporte aus Kanada, Mexiko und der EU aus Gründen der nationalen Sicherheit kam es wieder zu Spannungen im Handel. Dieser Schritt löste bei den Handelspartnern der USA Vergeltungsmassnahmen aus, aber wir sehen diese Entwicklungen nach wie vor relativ wohlwollend. Die wirtschaftlichen Grundlagen überwiegen zumindest vorläufig die Handelspolitik, und das Ausmass dieser Vergeltungsmassnahmen muss in einen Zusammenhang gestellt werden: Die meisten Vergeltungszölle sind Rundungsfehler für die 20 Billionen Dollar schwere US-Wirtschaft. Was unsere Anlageklasse anbelangt, so werden US-Small- und Mid-Cap-Aktien aufgrund ihrer stärkeren inländischen Ausrichtung als Nutzniesser von Handelsproblemen angesehen.

Obwohl der Markt weltweit auf die Handelsspannungen reagierte, erholten sich die Märkte rasch, wobei die Stimmung gegenüber US-Aktien durch starke Konjunkturdaten, anhaltende Ertragsstärke und starke Konsumausgaben gestützt wurde. Das Beschäftigungswachstum in den USA war schneller als erwartet, die Arbeitslosenquote sank auf ein 18-Jahres-Tief. Das BIP-Wachstum lag im ersten Quartal 2018 mit 2,2 % leicht unter den Erwartungen, doch für den Rest des Jahres rechnen die Ökonomen mit einer Beschleunigung des Wachstums. Die US-Wirtschaft befindet sich nach wie vor im „Goldlöckchen“-Territorium, wo das Wachstum weder zu heiss noch zu kalt ist.

Fondsüberblick

Das Portfolio entwickelte sich in diesem Zeitraum besser als seine Benchmark, wobei eine starke Aktienausswahl die Renditen steigerte. Es waren unsere Technologietitel, die die Schwäche unserer diskretionären Beteiligungen ausgleichen konnten.

Der Cybersecurity-Spezialist Rapid7 war der stärkste Anbieter in diesem Zeitraum. Nach einem starken vorläufigen Jahresergebnis im Januar und der gestiegenen Aufmerksamkeit der Medien im Zusammenhang mit den durch Cybersicherheitsverstösse verursachten Unternehmensschäden verzeichnete das Unternehmen ein starkes erstes Halbjahr 2018. Besonders gut entwickelte sich auch MuleSoft. Das Softwareunternehmen aus San Francisco wurde Mitte März von Salesforce mit einer Prämie von 36 % aufgekauft. Weitere Technologiegewinner in diesem Zeitraum sind Microsemi, Tableau Software, Hubspot und Benefitfocus.

Was die Nachzügler angeht, so verzeichnete der Modehändler L Brands einen Kursrückgang, da er einen enttäuschenden Ausblick gab, obwohl die Gewinne im vierten Quartal über den Erwartungen lagen. Lions Gate Entertainment und KBR belasteten ebenfalls die relativen Renditen. Letzteres, ein Öl- und Gastechnikunternehmen, verzeichnete einen Rückgang, nachdem das Ergebnis im vierten Quartal hinter den Schätzungen der Analysten zurückblieb. Inzwischen haben wir unsere Position verlassen, bleiben aber insgesamt sehr optimistisch im Industriebereich.

Da die Investitionen in den nächsten 12-18 Monaten sprunghaft ansteigen werden, das regulatorische Umfeld unternehmensfreundlicher wird, das Potenzial für fiskalische Impulse durch Trumps versprochenes Infrastrukturgesetz eine Möglichkeit für 2019 darstellt und die US-Verbraucher in guter Stimmung sind, bleiben die Aussichten für das US-Gewinnwachstum, das die Aktienkurse langfristig antreibt, sehr positiv.

Vor allem die US-amerikanischen Small- und Midcaps befinden sich derzeit in einem Sweetspot. Für Anleger, die sich über Handelsspannungen Sorgen machen, bietet die grössere Domestizität von Small und Mid Caps im Vergleich zu US Large Caps Komfort. Diese inländische Ausrichtung dämpft auch die negativen Umrechnungseffekte aus einem stärkeren Dollar. Unterdessen dürften auch kleinere Unternehmen, unterstützt durch die lebhaften Kapitalmärkte, von den derzeit starken M&A-Aktivitäten profitieren. Kleine und mittelgrosse Unternehmen machen verlockende Ziele: sperrig genug, um

J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

den Umsatz für jeden Erwerber zu bewegen und bieten viele Synergien, aber nicht so gross, dass es zu Beschwerden auf Ebene der Unternehmensführung kommt.

JOHCM US SMALL MID CAP EQUITY FUND
ANLAGENVERZEICHNIS zum 30. Juni 2018

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	40	USD	922	759	1,52
				922	759	1,52
IRLAND						
	Allegion	16	USD	945	943	1,89
	Jazz Pharmaceuticals	6	USD	664	777	1,56
				1.609	1.720	3,45
NIEDERLANDE						
	Wright Medical Group	41	USD	781	799	1,60
				781	799	1,60
VEREINIGTE STAATEN						
	Bank of the Ozarks	39	USD	1.270	1.325	2,65
	Benefitfocus	51	USD	1.128	1.318	2,64
	BioMarin Pharmaceutical	10	USD	660	677	1,36
	Burlington Stores	9	USD	660	1.025	2,05
	Caesars Entertainment	94	USD	861	758	1,52
	CONMED	23	USD	839	1.277	2,56
	First American Financial	34	USD	1.131	1.336	2,68
	First Republic Bank	17	USD	1.071	1.229	2,46
	FMC	15	USD	811	1.001	2,01
	ForeScout Technologies	38	USD	839	961	1,93
	Great Western Bancorp	34	USD	925	1.090	2,18
	HD Supply Holdings	19	USD	472	610	1,22
	Helmerich & Payne	16	USD	658	790	1,58
	Heska	15	USD	890	1.189	2,38
	HubSpot	8	USD	399	757	1,52
	Integrated Device Technology	45	USD	989	1.092	2,19
	Jacobs Engineer Group	27	USD	1.098	1.289	2,58
	Jones Lang LaSalle	9	USD	805	1.111	2,23
	Leidos Holdings	26	USD	1.221	1.160	2,32
	Martin Marietta Materials	6	USD	899	1.011	2,03
	Masco	32	USD	867	917	1,84
	MasTec	41	USD	1.438	1.547	3,10
	MGM Growth Properties	39	USD	815	923	1,85
	Mosaic	30	USD	524	648	1,30
	Newfield Exploration	40	USD	912	933	1,87
	Old Dominion Freight Line	5	USD	361	600	1,20
	Pacira Pharmaceuticals	19	USD	623	451	0,90
	Pinnacle Foods	26	USD	1.060	1.298	2,60
	Post Holdings	12	USD	709	806	1,62
	Rapid7	65	USD	923	1.426	2,86
	Raymond James Financial	17	USD	907	1.185	2,37
	Sabre	68	USD	1.085	1.268	2,54
	SEI Investments	15	USD	609	732	1,47
	Service Corp International	38	USD	960	1.044	2,09
	ServiceMaster Global Holdings	25	USD	833	1.136	2,28
	SVB Financial Group	5	USD	677	1.105	2,21
	Syneos Health	34	USD	1.053	1.218	2,44

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 (Fortsetzung)					
Tableau Software	17	USD	942	1.279	2,56
Tapestry	28	USD	905	1.003	2,01
Terex	43	USD	1.198	1.356	2,72
Toll Brothers	22	USD	652	606	1,21
Woodward	21	USD	1.041	1.207	2,42
Zayo Group Holdings	52	USD	1.372	1.439	2,88
			38.092	45.133	90,43
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind			41.404	48.411	97,00

JOHCM US SMALL MID CAP EQUITY FUND
GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG DER ANLAGEN zum 30. Juni 2018

	% des Nettovermögens	% des Nettovermögens
	2018	2017
Vereinigte Staaten	90,43	90,88
Irland	3,45	3,30
Niederlande	1,60	1,39
Kanada	1,52	1,72
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	97,00	97,29
Sonstiges Nettovermögen	3,00	2,71
Summe den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen	100,00	100,00

% PEA-fähige Posten zum 30. Juni 2018 beliefen sich auf 5,05 % (2017: 4,69 %
(„PEA“ heisst Plan d'Épargne en Actions und ist für französische Anleger anwendbar).

**JOHCM US SMALL MID CAP EQUITY FUND
AUFTEILUNG DER ANLAGEN NACH WIRTSCHAFTSBEREICHEN zum 30. Juni 2018**

	% des Nettovermögens 2018	% des Nettovermögens 2017
Banken und Finanzinstitute	13,34	14,04
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	12,35	10,27
Internetsoftware	11,51	7,46
Pharma und Kosmetik	7,40	5,92
Elektronik und Elektrogeräte	5,52	1,99
Baugewerbe, Baustoffe	4,61	6,56
Nahrungsmittel und Brennerien	4,22	4,18
Immobilien-gesellschaften	4,08	5,35
Freizeit	4,06	1,23
Konsumgüter	3,73	6,19
Gesundheitswesen, Erziehung u. soziale Dienstleistungen	3,69	6,17
Kraftstoff, Benzin	3,45	3,67
Chemie	3,31	3,84
Mechanik und Maschinen	2,72	2,30
Darlehen und Förderinstitute	2,68	3,05
Elektronische Halbleitersysteme	2,19	2,66
Einzelhandel	2,05	2,72
Textilien	2,01	2,46
Grafik, Verlagswesen	1,52	1,72
Biotechnologie	1,36	1,45
Transport	1,20	4,06
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	97,00	97,29
Sonstiges Nettovermögen	3,00	2,71
Summe den Inhabern von einlösba-ren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen	100,00	100,00

JOHCM US SMALL MID CAP EQUITY FUND

WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

Wertpapierbezeichnung	Menge '000	Kosten '000 GBP
KÄUFE		
MasTec	41	1.438
Jacobs Engineer Group	27	1.098
Integrated Device Technology	45	989
Caesars Entertainment	94	861
ForeScout Technologies	38	839
Regal Beloit	14	792
Toll Brothers	22	652
Terex	21	618
Fluor	14	569
Zayo Group Holdings	19	520
Sabre	32	497
Leidos Holdings	10	473
Newfield Exploration	22	451
Burlington Stores	5	423
Syneos Health	14	390
Benefitfocus	19	390
Tableau Software	6	350
Pinnacle Foods	9	347
Great Western Bancorp	12	343
Martin Marietta Materials	2	338
Lennar	8	335
ServiceMaster Global Holdings	9	334
Woodward	5	284
Rapid7	15	266
Masco	9	260
HD Supply Holdings	9	254
Tapestry	7	244
L Brands	7	229
Heska	4	224
Lions Gate Entertainment	9	184

JOHCM US SMALL MID CAP EQUITY FUND
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018
(Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Menge '000	Erträge '000 GBP
VERKÄUFE		
Microsemi	31	1.485
Centene	15	1.314
Fluor	31	1.066
Lennar	22	877
MuleSoft	26	792
Hasbro	11	788
HD Supply Holdings	24	717
Cogent Communications Holdings	18	704
Regal Beloit	14	696
Alaska Air Group	16	679
CoStar	2	626
L Brands	21	573
KBR	53	566
Old Dominion Freight Line	4	452
Tapestry	12	437
B&G Foods	17	370
Range Resources	33	361
Masco	10	329
Martin Marietta Materials	2	329
Burlington Stores	2	252
Tableau Software	3	230
Terex	6	224
Rapid7	9	211
SVB Financial Group	1	173

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

ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT
für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

Wertentwicklung

Der JOHCM European Concentrated Value Fund erzielte in der auf Pfund Sterling lautenden Anteilsklasse „A“ für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 eine Rendite von -1,91 % nach Abzug von Gebühren. Der MSCI Europe NR Index (bereinigt für 12.00 Uhr mittags) erzielte über den gleichen Zeitraum einen Ertrag von

-0,30 %.

Anlagehintergrund

Ermutigt durch stützende makroökonomische Daten stiegen die europäischen Aktien zu Beginn des neuen Jahres in die Höhe. Die Rallye verlor jedoch schnell an Fahrt. Die volatilen Aktienmärkte erlitten einen deutlichen Rückschlag, da steigende Handelsspannungen das Umfeld der sich langsam normalisierenden monetären Bedingungen weiter verunsicherten.

Abgesehen von dem anhaltenden Brexit-Drama fanden sowohl in Spanien als auch in Italien Wahlen statt. In Spanien verlief dies ohne Zwischenfälle, aber das unklare Ergebnis der italienischen Wahlen im März führte zu Nervosität bei den Investoren. Das politische Machoverhalten von Präsident Trump im Bereich des Handels, aber auch um die Atomgespräche mit Nordkorea und dem Iran, hat die Unsicherheit und die Marktvolatilität nur noch verstärkt. Unterstützt von einem steigenden US-Dollar schlossen die paneuropäischen Aktienmärkte die Periode weitgehend stagnierend ab.

Fondsüberblick

Der Fonds entwickelte sich in den ersten sechs Monaten unterdurchschnittlich, da eine anspruchsvolle Aktienausswahl die positive Sektorallokation ausglich. Unsere langfristige strukturelle Untergewichtung im Finanzbereich erwies sich in diesem Zeitraum als hilfreich, ebenso wie unsere signifikante technologische Übergewichtung. Diese positiven Effekte wurden durch die Schwäche unserer Konsumgüter ausgeglichen.

Auf der negativen Seite verzeichneten wir einen grossen Rückschlag beim deutschen Lebensmittelgrosshändler Metro. Dies kam mit einer überraschenden Gewinnwarnung im Zusammenhang mit Russland, die den Bestand erheblich nach unten zog. Trotz dieses Rückschlags halten wir an unserem langfristigen Optimismus fest; der Druck wird aus unserer Sicht nicht von Dauer sein. Die Gewinn- und Verlustrechnung der Metro führte zu einem Ergebnisrückgang von 8 % gegenüber der bisherigen Prognose, wobei fast die Hälfte dieser Anpassung auf einmalige Restrukturierungskosten in Deutschland entfiel. Offensichtlich war der Markt schockiert, reagiert aber zu stark. Wir sehen hier weiterhin einen überzeugenden Bewertungsansatz.

Auch Liberty Global hat die relativen Renditen deutlich geschmälert. Der in den USA börsennotierte Kabelnetzbetreiber gab den Grossteil seiner Gewinne vom Dezember 2017 und Januar 2018 (ausgelöst durch den Veräusserungswert seiner österreichischen Aktivitäten) zurück, nachdem sein Aktienkurs im Februar um 16 % gefallen war. Obwohl das Unternehmen gute Ergebnisse erzielte, blieben die Wachstumsaussichten für das laufende Jahr für einige Anleger hinter den Erwartungen zurück. Ausgehend von einer höher als erwarteten Ausgangsbasis ergibt sich für 2018 mit einer geringfügig niedrigeren Wachstumsrate immer noch das gleiche Ergebnis wie bisher erwartet. Der Markt scheint den fundamentalen Wert schnell zu vergessen. Auch Thyssen Krupp und JC Decaux International waren Nachzügler.

Zu den Top-Performern zählten Nokia, Rolls-Royce und Wolters Kluwer. Nokia hat sich zu Beginn des Jahres stark erholt und unsere Geduld und Überzeugung im langfristigen Wertfall belohnt, da wir die Kursschwäche des vierten Quartals 2017 genutzt hatten, um unsere Position auszubauen. Auf Grund der starken Quartalszahlen erholte er sich frühzeitig wieder kräftig.

Der Kurs der Rolls-Royce-Aktie sprang durch deutliche Kostensenkungsankündigungen sowie eine erstmalige Veröffentlichung der mittelfristigen Finanzziele. Wenig überraschend für uns liegen die mittelfristigen Ziele des Unternehmens deutlich über den Erwartungen der Analysten. Die Bewertungsimplicationen sollten die Aktie, die unseres Erachtens weiterhin deutlich unterbewertet ist, weiterhin neu bewerten.

Die Portfolioaktivitäten waren im ersten Halbjahr 2018 begrenzt, aber wir haben Reckitt & Benckiser (40 Mrd. GBP Marktkapitalisierung) in das Portfolio aufgenommen. Reckitt Benckiser, einer der weltweit führenden Anbieter in den schnell wachsenden Konsumgüterkategorien Gesundheit, Hygiene und Homecare, verlor nach Jahren stetigen Umsatz- und Ergebniswachstums im Jahr 2017 seinen Börsenstatus. Reckitts exzellente Erfolgsbilanz spiegelte sich immer gut in der Bewertung der Aktie wider, aber grosse und teure M&A-Aktivitäten (die 18 Mrd. USD Akquisition von Mead Johnson im Jahr 2017) und eine deutliche Wachstumsverlangsamung im Kerngeschäft waren die Auslöser für eine deutliche Bewertungskorrektur. Angesichts der Qualitätsmerkmale des Unternehmens (d. h. eines berechenbaren, Zahlungsmittel generierenden Franchises mit geringer Kapitalintensität) und der Kurshistorie (eine Aktie mit dreijährigen Tiefstständen) sahen wir es als einen guten Ausgangspunkt, um eine erste Position in diesem Namen „Qualitätswert“ aufzubauen, insbesondere wenn „Qualitätswert“-Chancen heutzutage selten sind.

JOHCM EUROPEAN CONCENTRATED VALUE FUND
ANLAGENVERZEICHNIS zum 30. Juni 2018

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	5.498	EUR	21.363	24.026	5,43
Wartsila	770	EUR	11.369	11.433	2,58
			32.732	35.459	8,01
FRANKREICH					
Imetal	7	EUR	421	427	0,10
Danone	413	EUR	23.544	23.159	5,23
Imerys	203	EUR	13.753	12.578	2,84
JCDecaux	741	EUR	20.646	19.036	4,3
Pernod Ricard	98	EUR	10.079	12.184	2,75
Sanofi	153	EUR	10.359	9.369	2,12
Vivendi	1.062	EUR	18.222	19.895	4,50
			97.024	96.648	21,84
DEUTSCHLAND					
Bayer	164	EUR	14.623	13.807	3,12
Henkel	132	EUR	11.630	11.173	2,53
METRO	1.821	EUR	29.117	17.292	3,91
SAP	213	EUR	16.731	18.628	4,21
ThyssenKrupp	950	EUR	19.096	17.464	3,95
			91.197	78.364	17,72
GROSSBRITANNIEN					
British American Tobacco	227	GBP	10.808	8.842	2,00
Liberty Global - Class C	1.171	USD	29.067	23.984	5,42
Pearson	1.202	GBP	8.259	10.643	2,41
Reckitt Benckiser Group	261	GBP	14.963	16.302	3,68
Reed Elsevier	574	GBP	9.143	9.341	2,11
Rolls-Royce Holdings	2.671	GBP	21.326	26.423	5,98
Royal Dutch Shell	480	GBP	11.147	13.097	2,96
			104.713	108.632	24,56
NIEDERLANDE					
Akzo Nobel	282	EUR	18.011	18.382	4,16
Heineken Holding	268	EUR	17.799	19.652	4,44
Wolters Kluwer	514	EUR	17.752	21.994	4,97
			53.562	60.028	13,57
SPANIEN					
Grifols	919	EUR	18.249	21.272	4,81
			18.249	21.272	4,81
VEREINIGTE STAATEN					
Oracle	737	USD	25.669	24.582	5,56
			25.669	24.582	5,56
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind			423.146	424.985	96,07

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	175.541	GBP	176	176	0,04
				176	176	0,04
Sonstige übertragbare Wertpapiere				176	176	0,04
Investitionen in übertragbaren Wertpapieren				423.322	425.161	96,11

JOHCM EUROPEAN CONCENTRATED VALUE FUND

C) OTC derivative Finanzinstrumente

Offene Devisenkontrakte

Fälligkeit	Gegenpartei	Währung	Kauf '000	Währung	Verkauf '000	beizul. Zeitwert '000 GBP	% des Netto- vermögen 2017
31.07.2018	RBC Investor Services Luxembourg	SGD	330.967	EUR	(208.946)	(823)	(0,19)
Summe zum 30. Juni 2018						(823)	(0,19)
Summe zum 31. Dezember 2017						(887)	(0,23)

**JOHCM EUROPEAN CONCENTRATED VALUE FUND
GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG DER ANLAGEN zum 30. Juni 2018**

	% des Nettovermögens 2018	% des Nettovermögens 2017
Grossbritannien	24,60	21,25
Frankreich	21,84	23,99
Deutschland	17,72	19,76
Niederlande	13,57	13,97
Finnland	8,01	7,15
Vereinigte Staaten	5,56	5,50
Spanien	4,81	4,48
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	96,11	96,10
Offene Devisenkontrakte	(0,19)	(0,23)
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	95,92	95,87
Sonstiges Nettovermögen	4,08	4,13
Summe den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen	100,00	100,00

% PEA-fähige Posten zum 30. Juni 2018 beliefen sich auf 90,55 % (2017: 90,60 %
(„PEA“ heisst Plan d'Épargne en Actions und ist für französische Anleger anwendbar).

**JOHCM EUROPEAN CONCENTRATED VALUE FUND
AUFTEILUNG DER ANLAGEN NACH WIRTSCHAFTSBEREICHEN zum 30. Juni 2018**

	% des Nettovermögens 2018	% des Nettovermögens 2017
Grafik, Verlagswesen	18,29	17,71
Nachrichtenübertragung	10,85	11,22
Internetsoftware	9,77	8,49
Tabak und Spirituosen	9,19	9,84
Nahrungsmittel und Brennerien	9,14	13,36
Chemie	7,28	6,41
Konsumgüter	6,21	1,93
Luft- und Raumfahrttechnik	6,02	4,82
Biotechnologie	4,81	4,48
Bergbau und Schwermaschinen	3,95	4,52
Kraftstoff, Benzin	2,96	2,93
Baugewerbe, Baustoffe	2,84	3,14
Mechanik und Maschinen	2,58	2,85
Pharma und Kosmetik	2,12	2,18
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	0,10	2,22
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	96,11	96,10
Offene Devisenkontrakte	(0,19)	(0,23)
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	95,92	95,87
Sonstiges Nettovermögen	4,08	4,13
Summe den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen	100,00	100,00

JOHCM EUROPEAN CONCENTRATED VALUE FUND
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

Wertpapierbezeichnung	Menge '000	Kosten '000 GBP
KÄUFE		
Reckitt Benckiser Group	261	14.963
Oracle	217	7.452
SAP	73	5.650
Henkel	60	5.188
Nokia	1.265	4.856
Liberty Global - Class C	203	4.541
Bayer	51	4.376
Danone	73	4.317
Rolls-Royce Holdings	460	4.001
METRO	265	3.623
JCDecaux	127	3.564
Heineken Holding	43	3.166
Vivendi	139	2.718
Grifols	120	2.665
Akzo Nobel	39	2.656
British American Tobacco	64	2.642
ThyssenKrupp	124	2.586
Wolters Kluwer	62	2.291
Imerys	28	1.980
Wartsila	548	1.733
Royal Dutch Shell	67	1.664
Pearson	229	1.635
Pernod Ricard	13	1.508
Sanofi	20	1.193
Reed Elsevier	75	1.172
Bayer	147	1.130

Wertpapierbezeichnung	Menge '000	Erträge '000 GBP
VERKÄUFE		
CECONOMY	731	6.240
Wolters Kluwer	100	3.877
Oracle	90	3.194
Pernod Ricard	26	3.049
Liberty Global - Class C	114	2.839
Nokia	598	2.592
Pearson	246	2.103
Royal Dutch Shell	46	1.280
Henkel	13	1.124
Heineken Holding	14	1.012
JCDecaux	33	992
Vivendi	45	979
Wartsila	16	848

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

ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT
für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

Wertentwicklung

Der JOHCM UK Dynamic Fund erzielte für das sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 in der „A“ Anteilsklasse auf Pfund Sterling Basis 3,81 %, nach Abzug von Gebühren. Während desselben Zeitraums erzielte der FTSE All-Share Total Return Index (bereinigt für 12.00 Uhr mittags) 2,58 %.

Anlagehintergrund

Für britische Aktien war der Zeitraum zweigeteilt. Ein stärkeres Pfund, grössere Sorgen über das Tempo der geldpolitischen Straffung in den USA und eskalierende globale Handelsspannungen trugen zu einer schlechten Eröffnung ins Jahr 2018 bei. Das zweite Quartal 2018 erwies sich jedoch als sehr unterschiedlich, da britische Aktien trotz der sich abzeichnenden Handelsspannungen ihr bestes Quartal seit mehr als drei Jahren beenden konnten. Die Bank of England hielt die Zinsen, die zusammen mit dem politischen Drama für Theresa May zu einem Rückgang des Pfund Sterling führten.

Fondsüberblick

Das Portfolio hat sich im ersten Halbjahr 2018 gut entwickelt, wobei die relativen Renditen sowohl durch Aktienausswahl als auch durch Sektorallokationseffekte in etwa gleichem Masse beeinflusst wurden. Die langjährige Untergewichtung des Fonds bei Konsumgütern sorgte für Rückenwind, ebenso wie die Übergewichtung bei den Konsumgütern, zusammen mit einem starken Ergebnis aus den Finanzkennzahlen des Portfolios.

Was die einzelnen Aktientreiber anbelangt, so hat British American Tobacco die relative Rendite am stärksten angekurbelt. Nach einer Gewinnwarnung des US-Peers Philip Morris, der die Sorgen der Bauinvestoren über den Sektor hervorhob, entwickelte sich die Aktie deutlich schlechter, da das Umsatzwachstum bei der nächsten Produktgeneration, IQOS, hinter den Erwartungen zurückblieb und Rückgänge bei den traditionellen Brennstoffen nicht ausgleichen konnte.

Im Hinblick auf die Portfoliobestände war Electrocomponents besonders bemerkenswert, da die Ergebnisse auf breiter Front sehr gut ausfielen, die Erträge für das kommende Jahr um ca. 7-10 % gesteigert wurden und die erste ergänzende Akquisition von diesem Managementteam (und von diesem Unternehmen seit einer Generation) stattfand. Bessere Preisdisziplin, ein positiver Mix hin zu margenstärkeren Eigenmarkenprodukten und ein besseres Lieferantenrabattmanagement sind gute Voraussetzungen für die zukünftige Entwicklung der Bruttomarge.

Morrisons war der erste britische Lebensmitteleinzelhändler, der zu einer Sonderdividende zurückkehrte, wobei zusätzlich zu den 4,43p (+12,2 %) Schlussdividende für das Geschäftsjahr 2017 die Ausschüttung von 4,0p angekündigt wurde. Morrisons war die führende aktive Beteiligung an diesem Fonds, was zum grossen Teil darauf zurückzuführen ist, dass wir an sein starkes Potenzial für eine Zahlungsmittel-Generierung glauben, so dass diese Ankündigung neben der Nettoverschuldung von 973 Millionen Pfund (unter dem Jahresziel von 1 Milliarde Pfund) einen wichtigen Meilenstein für die Investition darstellt.

Auf der negativen Seite musste McBride die Gewinnerwartungen für das laufende Geschäftsjahr aufgrund steigender Verluste im Bereich Personal Care and Aerosols (PCA) und signifikanter Neugeschäftsabschlüsse mit sehr niedrigen Margen herabsetzen. Während es enttäuschend ist, dass das Management die Höhe der Verluste in PCA nicht kontrollieren konnte, obwohl dies zum Teil darauf zurückzuführen ist, dass es nicht in der Lage war, das Aerosolgeschäft wie erhofft zu veräussern, verstehen wir, dass die Geschäftsabschlüsse mit niedrigen Margen eher strategische Massnahmen des Managements als Wettbewerbsdruck auf dem Markt darstellen.

ITE handelte schlecht, nachdem die geplante Übernahme des Messegeschäfts von Ascential angekündigt wurde. Der Fonds hat auch eine Position in Ascential, was zumindest kurzfristig die bessere Seite der Transaktion zu sein scheint. Für das Management von ITE - von denen einige (einschliesslich des CEO und des COO) diese Vermögenswerte während ihrer früheren Tätigkeit bei Ascential betrieben haben - besteht der Reiz darin, eine Reihe von etablierten, zahlungsmittelgenerierenden und marktführenden Shows hinzuzufügen, die von einem intensiveren Management und Investitionen profitieren könnten, z. B. Wachstum durch Geoklonierung, und gleichzeitig einige einfache Kostensynergien bieten. Die Vermögenswerte sind zweifellos von hoher Qualität und bieten vielfältigere Einnahmequellen, aber der bezahlte Preis und damit die Sicherheitsmarge der Transaktion ist fragwürdig.

Auch SIG war schwach, was auf einen herausfordernden Baumarkt in Grossbritannien aufgrund der makroökonomischen Unsicherheit hinweist. Das Management des Dämmstofflieferanten erhöhte jedoch die Dividende geringfügig und stellte fest, dass die Märkte in Kontinentaleuropa zunehmend zuversichtlicher wurden und dass durch fortgesetzte Selbsthilfemassnahmen das Potenzial für eine deutliche Verbesserung der operativen und zugrunde liegenden Performance im gesamten Konzern besteht.

J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

JOHCM UK DYNAMIC FUND

ANLAGENVERZEICHNIS zum 30. Juni 2018

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	45	GBP	431	406	3,96
Anglo American	18	GBP	312	307	2,99
Ascential	24	GBP	99	108	1,05
Aviva	72	GBP	378	363	3,54
Barclays	181	GBP	368	344	3,35
BP	108	GBP	591	626	6,09
Britvic	17	GBP	126	131	1,28
Chemring	60	GBP	124	135	1,32
CMC Markets	25	GBP	45	51	0,50
Daily Mail & General Trust	17	GBP	114	123	1,20
De La Rue	19	GBP	109	109	1,06
Devro	9	GBP	18	17	0,17
DS Smith	22	GBP	120	117	1,14
Electrocomponents	57	GBP	375	433	4,22
Elementis	53	GBP	154	137	1,34
Essentra	39	GBP	186	188	1,83
Euromoney Institutional Investor	10	GBP	131	135	1,32
GlaxoSmithKline	34	GBP	511	522	5,09
HSBC Holdings	68	GBP	495	483	4,71
Hunting	20	GBP	153	153	1,49
ITE Group	135	GBP	42	30	0,29
ITE Group	81	GBP	77	65	0,63
ITV	63	GBP	107	111	1,08
Lloyds Banking Group	637	GBP	415	401	3,91
Majestic Wine	17	GBP	74	84	0,82
Man Group	98	GBP	181	172	1,68
Marks & Spencer Group	43	GBP	129	127	1,24
McBride	82	GBP	124	110	1,07
McCarthy & Stone	30	GBP	32	30	0,29
Melrose Industries	66	GBP	152	141	1,37
Moneysupermarket.com Group	40	GBP	125	127	1,24
National Express Group	38	GBP	151	154	1,50
Numis	18	GBP	69	75	0,73
QinetiQ	130	GBP	316	347	3,38
Restaurant Group	86	GBP	263	244	2,38
Rio Tinto	7	GBP	296	307	2,99
Royal Dutch Shell	22	GBP	561	590	5,74
SDL	11	GBP	46	45	0,44
SIG	102	GBP	150	142	1,38
Speedy Hire	137	GBP	79	86	0,84
St Modwen Properties	43	GBP	177	179	1,74
Stock Spirits Group	59	GBP	149	134	1,31
Tesco	83	GBP	194	214	2,09
TT Electronics	59	GBP	138	145	1,41
Urban & Civic	63	GBP	195	214	2,09
Vodafone Group	186	GBP	380	342	3,33
Wm Morrison Supermarkets	156	GBP	379	395	3,85
			9.841	9.899	96,47
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind			9.841	9.899	96,47

JOHCM UK DYNAMIC FUND
GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG DER ANLAGEN zum 30. Juni 2018

	% des Nettovermögens	% des Nettovermögens
	2018	2017
Grossbritannien	96,47	96,05
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	96,47	96,05
Sonstiges Nettovermögen	3,53	3,95
Summe den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen	100,00	100,00

% PEA-fähige Posten zum 30. Juni 2018 beliefen sich auf 96,47 % (2017: 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 30. Juni 2018

	% des Nettovermögens 2018	% des Nettovermögens 2017
Banken und Finanzinstitute	12,70	13,77
Kraftstoff, Benzin	11,83	12,12
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	11,23	11,04
Einzelhandel	8,00	7,29
Nichteisenmetalle	5,98	6,84
Luft- und Raumfahrttechnik	4,70	4,62
Grafik, Verlagswesen	4,50	3,34
Nachrichtenübertragung	4,41	4,93
Gewerbliche Immobilien	4,22	3,39
Immobilien-gesellschaften	3,83	3,54
Versicherungen	3,54	4,01
Chemie	3,17	3,08
Transport	2,99	3,03
Baugewerbe, Baustoffe	2,51	2,16
Freizeit	2,38	2,26
Internetsoftware	1,68	0,72
Nahrungsmittel und Brennereien	1,45	2,21
Elektronische Halbleitersysteme	1,41	1,44
Mechanik und Maschinen	1,37	-
Tabak und Spirituosen	1,31	1,49
Verpackungs- und Containerindustrie	1,14	1,23
Konsumgüter	1,07	1,44
Sonstige Dienstleister	1,05	2,10
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	96,47	96,05
Sonstiges Nettovermögen	3,53	3,95
Summe den Inhabern von einlösba-ren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen	100,00	100,00

JOHCM UK DYNAMIC FUND
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

Wertpapierbezeichnung	Menge '000	Kosten '000 GBP
KÄUFE		
BP	88	499
Royal Dutch Shell	18	472
GlaxoSmithKline	28	421
HSBC Holdings	55	402
3i	38	362
Lloyds Banking Group	525	341
Electrocomponents	51	340
Wm Morrison Supermarkets	131	320
Barclays	152	312
Vodafone Group	154	311
Aviva	58	307
Anglo American	15	270
QinetiQ	108	268
Rio Tinto	6	248
Restaurant Group	73	223
Tesco	72	175
Urban & Civic	50	164
Essentra	34	160
Man Group	82	153
St Modwen Properties	36	150
Melrose Industries	60	139
Hunting	17	136
Elementis	43	127
Moneysupermarket.com Group	41	126
SIG	88	125
Stock Spirits Group	48	124
National Express Group	30	123
Euromoney Institutional Investor	9	115
TT Electronics	47	112
Marks & Spencer Group	38	112
ITE Group	78	110
Britvic	14	109
ITV	64	108
Daily Mail & General Trust	15	103
Chemring	48	103
McBride	70	99
DS Smith	18	98
Ascential	21	91

JOHCM UK DYNAMIC FUND
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018
(Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Menge '000	Erträge '000 GBP
VERKÄUFE		
Sky	8	106
Electrocomponents	5	36
ITE Group	23	24
Britvic	3	22
Anglo American	1	20
Marks & Spencer Group	5	15
Royal Dutch Shell	1	15
BP	3	15
QinetiQ	6	14
Wm Morrison Supermarkets	5	12
National Express Group	3	12
Numis	3	10
Man Group	5	9
Ascential	2	7
SDL	1	6
Tesco	2	5
Rio Tinto	0	5
Aviva	1	5
Lloyds Banking Group	6	4
Majestic Wine	1	4
De La Rue	1	4

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

**ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT
für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018**

Wertentwicklung

Der JOHCM Global Income Builder Fund erzielte für den Zeitraum vom 30. April bis 30. Juni 2018 eine Rendite von 1,83 % in Pfund Sterling nach Abzug der Gebühren für die Anteilsklasse „A“.

Anlagehintergrund

Steigende Spannungen im Welthandel und neue politische Turbulenzen in Europa, vor allem in Italien, waren die Hauptthemen dieses Zeitraums. Da die US-Wirtschaftsdaten im Grossen und Ganzen stark blieben, mussten die Rentenmärkte mit der anhaltenden Straffung der Geldpolitik und der Entscheidung der Federal Reserve im Juni, den Leitzins zu erhöhen, kämpfen. Weitere bemerkenswerte Merkmale in diesem Zeitraum sind die Stärke des Dollars und der anhaltende Anstieg des Rohölpreises der Sorte Brent.

Fondsüberblick

In den zwei Monaten wurden die Renditen vor allem durch unsere festverzinslichen Anlagen, insbesondere unsere US-Unternehmensschuldpositionen, getrieben. Die Staatsschulden trugen ebenso wie unsere internationalen Unternehmensanleihen positiv dazu bei. Bei den Aktien haben sich unsere US-Titel gut behauptet, wobei die positiven Effekte durch die Schwäche unserer internationalen Aktien ausgeglichen wurden.

Betrachtet man die Aktienbestände des Fonds genauer, so haben der steigende Ölpreis, die Sorgen um den Welthandel und die politische Unsicherheit in Italien eine Reihe unserer besten und schlechtesten Aktien beeinflusst.

Microsoft hat einen positiven Beitrag geleistet. Das Unternehmen profitiert weiterhin von der Umstellung auf Cloud Based Computing, wo es nach Amazon der zweitgrösste Anbieter ist und ein starkes Wachstum verzeichnet.

Royal Dutch Shell, Phillips 66 und ConocoPhillips profitierten alle von der Ölpreisstärke. Alle drei werden auch von der Börse für ihre Kapitalallokationsdisziplin und ihr aktionärsfreundliches Verhalten belohnt. Shell bietet seinen Aktionären eine attraktive Dividendenrendite und eine signifikante Kapitalrendite; Phillips 66 ist ein gut vernetztes Midstream- und Raffinerieunternehmen mit einem attraktiven Chemiegeschäft (ein Joint Venture mit Chevron) und wurde durch Verkehrsengpässe in Gebieten wie dem Perm-Becken gestärkt; ConocoPhillips wurde durch Entdeckungen in Alaska gefördert.

Ausserhalb des Energiesektors hat JBG Smith Properties einen Mehrwert geschaffen. Dieser auf die Region Washington DC fokussierte Immobilien-Investmentfonds profitierte von Spekulationen, dass das HQ2 von Amazon in Arlington's Crystal City gebaut werden könnte, wo JBG über bedeutende Immobilienvermögen verfügt.

Der deutsche Autobauer Daimler wurde in der Soll-Kolumne von Befürchtungen getroffen, dass der Handelskrieg von Präsident Trump eskalieren könnte. Trotz der Unsicherheit darüber, wie vorübergehend diese Handelsspannungen sein könnten, finden wir eine Reihe von Attraktionen in der Aktie: eine hohe Dividende, eine überzeugende Bewertung, eine solide Bilanz und eine führende Präsenz bei Batterie- und automatisierten Fahrzeugtechnologien.

Die italienischen Finanzdienstleister Intensa Sanpaolo und Azimut Holding wurden nach der Wahl einer Koalitionsregierung unter Führung der populistischen, anti-EU-Liga und der Fünf-Sterne-Partei von politischen Sorgen getroffen. Im Werkstoffbereich verkaufte Heidelberg Cement trotz seines starken US-Zement- und Zuschlagstoffgeschäfts Abflüsse aus europäischen Aktien und Sorgen über eine Verlangsamung des Wachstums in Europa. Der Asian Pay Television Trust, ein führender Kabelnetzbetreiber in Taiwan mit einer zweistelligen Rendite, war von der starken Abwertung des taiwanesischen Dollars und der handelsbedingten Schwäche an den asiatischen Aktienmärkten betroffen.

Innerhalb der Unternehmensschulden des Fonds wurde Precision Drilling, ein Betreiber von Landbohrinseln, durch das Wachstum der Ölförderung in den USA und den steigenden Ölpreis unterstützt. Zu den Kritikern von Unternehmensanleihen gehörten die europäischen Banken Credit Agricole und UBS, da die politische Situation in Italien die europäischen Finanzen belastete. Der US-Kunststoffverpackungskonzern Plastipak litt unter dem gestiegenen Ölpreis.

JOHCM Global Income Builder Fund
ANLAGENVERZEICHNIS zum 30. Juni 2018

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
ÖSTERREICH					
Mayr Melnhof Karton	1	EUR	55	52	0,28
			55	52	0,28
BERMUDA					
Hongkong Land Holdings	23	USD	114	123	0,66
Mandarin Oriental International	47	USD	81	83	0,45
			195	206	1,11
KANADA					
Agnico Eagle Mines	2	USD	54	58	0,31
Franco-Nevada	1	CAD	48	54	0,29
Goldcorp	6	CAD	62	63	0,34
TransAlta Renewables	14	CAD	94	103	0,56
			258	278	1,50
DÄNEMARK					
ISS	8	DKK	201	208	1,12
			201	208	1,12
FRANKREICH					
Cie de Saint-Gobain	3	EUR	99	90	0,49
Danone	4	EUR	227	225	1,21
Publicis Groupe	1	EUR	63	67	0,36
Sanofi	4	EUR	242	256	1,38
Sodexo	1	EUR	45	45	0,24
Summe	5	EUR	200	217	1,17
			876	900	4,85
DEUTSCHLAND					
Allianz	2	EUR	263	251	1,35
Daimler	3	EUR	153	132	0,71
HeidelbergCement	4	EUR	271	248	1,34
			687	631	3,40
GROSSBRITANNIEN					
Berkeley Group Holdings	2	GBP	83	80	0,43
Compass Group	8	GBP	130	131	0,71
Diageo	4	GBP	113	123	0,66
Fresnillo	4	GBP	54	49	0,26
G4S	48	GBP	129	128	0,69
GlaxoSmithKline	12	GBP	179	190	1,02
Restaurant Group	20	GBP	52	56	0,30
Royal Dutch Shell	10	GBP	250	281	1,51
Unilever	2	GBP	88	93	0,50
			1.078	1.131	6,08

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
HONGKONG					
Hang Lung Properties	162	HKD	272	255	1,37
Hopewell Holdings	65	HKD	182	170	0,92
Hysan Development	29	HKD	114	124	0,67
			568	549	2,96
ITALIEN					
Azimut Holding	4	EUR	58	45	0,24
Intesa Sanpaolo	72	EUR	188	161	0,87
			246	206	1,11
JAPAN					
KDDI	11	JPY	204	221	1,19
Sekisui House	20	JPY	259	271	1,46
			463	492	2,65
JERSEY					
WPP	8	GBP	96	97	0,52
			96	97	0,52
NIEDERLANDE					
Sligro Food	3	EUR	131	134	0,72
			131	134	0,72
PORTUGAL					
NOS	24	EUR	102	100	0,54
			102	100	0,54
SINGAPORE					
Asian Pay Television Trust	454	SGD	124	103	0,56
Frasers Commercial Trust	194	SGD	150	149	0,80
			274	252	1,36
SCHWEDEN					
Investor	3	SEK	87	86	0,46
			87	86	0,46
SCHWEIZ					
Nestle	5	CHF	271	281	1,51
			271	281	1,51

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					
3M	1	USD	174	174	0,94
AbbVie	1	USD	90	89	0,48
BB&T	4	USD	151	159	0,86
Colgate-Palmolive	3	USD	154	151	0,81
Columbia Property Trust	11	USD	173	193	1,04
ConocoPhillips	1	USD	62	74	0,40
Duke Energy	2	USD	92	94	0,51
Exxon Mobil	2	USD	130	132	0,71
Flowserve	4	USD	123	120	0,65
H&R Block	6	USD	114	108	0,58
JBG SMITH Properties	4	USD	92	106	0,57
Microsoft	4	USD	229	265	1,43
Omnicom Group	3	USD	158	180	0,97
Oracle	7	USD	239	249	1,34
Pfizer	3	USD	91	91	0,49
Philip Morris International	3	USD	212	206	1,11
Phillips 66	1	USD	102	123	0,66
PPL	4	USD	92	93	0,50
Praxair	0	USD	16	19	0,10
Royal Gold	1	USD	56	62	0,33
Texas Instruments	1	USD	46	47	0,25
Verizon Communications	5	USD	201	211	1,14
Weyerhaeuser	10	USD	245	270	1,45
			3.042	3.216	17,32
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind - Aktienwerte			8.630	8.819	47,49
JERSEY					
ETFs Physical Gold	4	USD	349	349	1,88
			349	349	1,88
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind - Warrants			349	349	1,88
KANADA					
Precision Drilling 7,125 % 15.01.2026	250	USD	176	196	1,06
			176	196	1,06
FRANKREICH					
Credit Agricole 7,875 %	300	USD	232	234	1,26
			232	234	1,26
GROSSBRITANNIEN					
Virgin Media Secured Finance 5,25 % 15.01.2021	500	USD	363	388	2,09
			363	388	2,09
NIEDERLANDE					
OI European Group 4 % 15.03.2023	500	USD	338	355	1,91
			338	355	1,91

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
SCHWEIZ					
UBS Group Funding Switzerland 6,875 %	500	USD	375	377	2,03
			375	377	2,03
VEREINIGTE STAATEN					
Aramark Services 5 % 01.02.2028	500	USD	346	363	1,96
Berry Global 4,5 % 15.02.2026	250	USD	172	178	0,96
CCO Holdings Capital 5 % 01.02.2028	250	USD	166	176	0,95
CCO Holdings Capital 5,5 % 01.05.2026	500	USD	349	370	1,99
DaVita 5 % 01.05.2025	500	USD	342	359	1,93
JBS USA Finance 6,75 % 15.02.2028	300	USD	207	217	1,17
Pilgrim's Pride 5,875 % 30.09.2027	300	USD	203	213	1,15
Plastipak Holdings 6,25 % 15.10.2025	250	USD	175	178	0,96
Post Holdings 5,625 % 15.01.2028	250	USD	169	192	1,03
Service Corp International 4,625 % 15.12.2027	500	USD	344	361	1,94
Spectrum Brands 5,75 % 15.07.2025	500	USD	360	376	2,03
United States Treasury Note/Bond 2,25 % 31.03.2020	1.316	USD	923	996	5,37
US Foods 5,875 % 15.06.2024	250	USD	181	194	1,05
			3.937	4.173	22,49
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind - Anleihen			5.421	5.723	30,84
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börsennotierung zugelassen sind			14.400	14.891	80,21

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

ITALIEN					
Intesa Sanpaolo 5,017 % 26.06.2024	250	USD	170	172	0,93
			170	172	0,93
VEREINIGTE STAATEN					
ACCO Brands 5,25 % 15.12.2024	500	USD	357	380	2,05
CSC Holdings 5,375 % 01.02.2028	500	USD	336	353	1,90
DCP Midstream LP	500	USD	352	366	1,97
Energizer Gamma Acquisition 6,375 % 15.07.2026	50	USD	38	39	0,21
Energizer Holdings 5,5 % 15.06.2025	250	USD	178	188	1,01
Ingles Markets 5,75 % 15.06.2023	250	USD	179	189	1,02
LifePoint Health 5,375 % 01.05.2024	300	USD	209	220	1,18
Live Nation Entertainment 5,625 % 15.03.2026	500	USD	355	381	2,05
			2.004	2.116	11,39
Andere übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Anleihen			2.174	2.288	12,32
ITALIEN					
Italmobiliare	3	EUR	48	47	0,25
			48	47	0,25
Andere übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden - Aktien			48	47	0,25

J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

C) Sonstige übertragbare Wertpapiere

Bezeichnung	Menge '000	Währung	Erwerbs- kosten '000 GBP	Fair Value '000 GBP	% des Netto- vermögen
VEREINIGTE STAATEN					
Apergy 6,375 % 01.05.2026	125	USD	89	97	0,52
Carriage Services 6,625 % 01.06.2026	50	USD	37	39	0,21
Performance Food Group 5,5 % 01.06.2024	500	USD	357	376	2,03
			483	512	2,76
Sonstige übertragbare Wertpapiere - Anleihen			483	512	2,76
Investitionen in übertragbaren Wertpapieren			17.105	17.738	95,54

**JOHCM Global Income Builder Fund
GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG DER ANLAGEN zum 30. Juni 2018**

	% des Nettovermögens 2018	% des Nettovermögens 2017
Vereinigte Staaten	53,96	-
Grossbritannien	8,17	-
Frankreich	6,11	-
Schweiz	3,54	-
Deutschland	3,4	-
Hongkong	2,96	-
Japan	2,65	-
Niederlande	2,63	-
Kanada	2,56	-
Jersey	2,4	-
Italien	2,29	-
Singapur	1,36	-
Dänemark	1,12	-
Bermuda	1,11	-
Portugal	0,54	-
Schweden	0,46	-
Österreich	0,28	-
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	95,54	-
Sonstiges Nettovermögen	4,46	-
Summe den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen	100,00	-

% PEA-fähige Posten zum 30. Juni 2018 beliefen sich auf 25,00 % (2017: Null %).
(„PEA“ heisst Plan d'Épargne en Actions und ist für französische Anleger anwendbar).

JOHCM Global Income Builder Fund
AUFTEILUNG DER ANLAGEN NACH WIRTSCHAFTSBEREICHEN zum 30. Juni 2018

	% des Nettovermögens 2018	% des Nettovermögens 2017
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	18,39	-
Konsumgüter	6,84	-
Immobiliengesellschaften	5,89	-
Freizeit	5,54	-
Kraftstoff, Benzin	5,51	-
Staaten, Provinzen und Kommunen	5,37	-
Gesundheitswesen, Erziehung u. soziale Dienstleistungen	5,29	-
Nachrichtenübertragung	5,27	-
Nahrungsmittel und Brennerien	4,25	-
Baugewerbe, Baustoffe	3,97	-
Banken und Finanzinstitute	3,64	-
Internetsoftware	2,77	-
Grafik, Verlagswesen	2,39	-
Pharma und Kosmetik	2,35	-
Transport	1,91	-
Sonstige Dienstleister	1,81	-
Tabak und Spirituosen	1,77	-
Einzelhandel	1,74	-
Verschiedenes	1,72	-
Versicherungen	1,35	-
Verpackungs- und Containerindustrie	1,24	-
Mechanik und Maschinen	1,17	-
Landwirtschaft und Fischereibetriebe	1,15	-
Öffentlicher Dienst	1,06	-
Edelmetalle	0,98	-
Automobilindustrie	0,71	-
Elektronik und Elektrogeräte	0,56	-
Bergbau und Schwerindustrie	0,29	-
Nichteisenmetalle	0,26	-
Elektronische Halbleitersysteme	0,25	-
Chemie	0,10	-
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	95,54	-
Sonstiges Nettovermögen	4,46	-
Summe den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen	100,00	-

JOHCM Global Income Builder Fund
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

Wertpapierbezeichnung	Menge '000	Kosten '000 GBP
KÄUFE		
United States Treasury Note/Bond 2,25 % 31.03.2020	1.316	923
Philip Morris International	6	397
UBS Group Funding Switzerland 6,875 %	500	375
Virgin Media Secured Finance 5,25 % 15.01.2021	500	363
Spectrum Brands 5,75 % 15.07.2025	500	360
ACCO Brands 5,25 % 15.12.2024	500	357
Performance Food Group 5,5 % 01.06.2024	500	357
Live Nation Entertainment 5,625 % 15.03.2026	500	355
DCP Midstream LP	500	352
CCO Holdings Capital 5,5 % 01.05.2026	500	349
ETFS Physical Gold	4	349
Aramark Services 5 % 01.02.2028	500	346
Intesa Sanpaolo	132	344
Service Corp International 4,625 % 15.12.2027	500	344
DaVita 5 % 01.05.2025	500	342
OI European Group 4 % 15.03.2023	500	338
CSC Holdings 5,375 % 01.02.2028	500	336
Royal Dutch Shell	14	335
Royal Dutch Shell	13	316
Daimler	5	290
Nestle	5	286
Allianz	2	279
Hang Lung Properties	162	272
HeidelbergCement	4	271
Sekisui House	20	259
Weyerhaeuser	10	258
JBG SMITH Properties	11	255
Danone	4	243
Sanofi	4	242
Oracle	7	239
Credit Agricole 7,875 %	300	232
Microsoft	4	229
Summe	5	225
ISS	8	211
LifePoint Health 5,375 % 01.05.2024	300	209
JBS USA Finance 6,75 % 15.02.2028	300	207
KDDI	11	204
Pilgrim's Pride 5,875 % 30.09.2027	300	203
Verizon Communications	5	201
Azimut Holding	13	200

JOHCM Global Income Builder Fund
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018
(Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Menge '000	Erträge '000 GBP
VERKÄUFE		
Royal Dutch Shell	14	330
JBG SMITH Properties	7	192
HCA Inc 5,25 % 15.04.2025	250	190
Philip Morris International	3	178
Intesa Sanpaolo	60	132
Daimler	2	124
Groupe Bruxelles Lambert	2	122
Pargesa Holding	2	112
Azimut Holding	9	111
ConocoPhillips	2	106
Phillips 66	1	76
Royal Dutch Shell	3	72
Diageo	3	71
Italmobiliare	4	71
Investor	2	57
Agnico Eagle Mines	2	54
Praxair	0	49
Berkeley Group Holdings	1	46
Hongkong Land Holdings	8	45
Cie de Saint-Gobain	1	43
Hysan Development	8	34
H&R Block	2	33
Mandarin Oriental International	19	32
Summe	1	28

ERLÄUTERUNGEN ZUM FINANZABSCHLUSS für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

1. Gründung und Organisation

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

Die Gesellschaft setzt sich aus separaten Teilfonds zusammen. Das Vermögen der Teilfonds wird separat gemäss den Anlagezielen und -politik des entsprechenden Teilfonds investiert, die in einem Anhang zum Fondsprospekt aufgeführt werden. Zum 30. Juni 2018 hatte die Gesellschaft sechzehn aktive Teilfonds, die alle auf GBP lauteten.

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

* Aufgelegt am 27. September 2017

** Aufgelegt am 11. April 2018

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

JOHCM Continental European Fund

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

JOHCM UK Growth Fund

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

JOHCM European Select Values Fund

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

JOHCM Japan Fund

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

JOHCM Global Select Fund

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

JOHCM Emerging Markets Fund

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

JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

1. Gründung und Organisation (Fortsetzung)

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 Gesamtnettovermögens des Fonds in Wertpapieren, die im Index (Topix TR) enthalten sind, investiert sein.

JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund

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

JOHCM European Concentrated Value Fund

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

JOHCM UK Dynamic Fund

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

JOHCM Global Income Builder Fund

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

2. Hauptrechnungslegungsgrundsätze

Der verkürzte Halbjahresabschluss der Gesellschaft wurde gemäss FRS 104 erstellt, der für den Rechnungsabschluss der Gesellschaft für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 anzuwenden ist.

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Dieser verkürzte Halbjahresabschluss wurde nach den gleichen Rechnungslegungsgrundsätzen, Darstellungs- und Berechnungsmethoden erstellt, die auch bei der Erstellung des Jahresabschlusses der Gesellschaft zum 31. Dezember 2017 angewendet wurden.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

3. Finanzinstrumente, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	beizul. Zeitwert 30. Juni 2018 '000 GBP	beizul. Zeitwert 31. Dezember 2017 '000 GBP
Zu Handelszwecken bereitgehaltenes Finanzvermögen		
Aktien	8.256.006	9.545.566
Investmentfonds	20.799	24.687
Optionsscheine (Warrants)	418	70
Anleihen	8.523	-
Investitionen in übertragbaren Wertpapieren	8.285.746	9.570.323
Optionen	3.595	3.276
Aktien-Swaps	-	82
Devisentermingeschäfte	58	300
Anlagen in Derivate	3.653	3.658
Gesamtnettofinanzvermögen	8.289.399	9.573.981
Zu Handelszwecken bereitgehaltene Finanzverbindlichkeiten		
Devisentermingeschäfte	(2.697)	(1.283)
Aktien-Swaps	-	(196)
Anlagen in Derivate	(2.697)	(1.479)
Summe finanzielle Verbindlichkeiten	(2.697)	(1.479)

4. Besteuerung

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

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

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

Dividenden, die aus Anlagen in irischen Aktien eingehen, können der irischen Dividendenquellenbesteuerung (derzeit mit einem Satz von 20 %) unterliegen. Die Gesellschaft kann gegenüber dem Zahlenden jedoch erklären, dass es sich bei dem berechtigten wirtschaftlichen Eigentümer der Dividenden um einen Organismus für gemeinsame Anlagen handelt, was sie berechtigt, diese irischen Quellensteuern zu vermeiden. Die Gesellschaft muss bei der Zahlung von Dividenden an Anteilinhaber keine Quellensteuer von Dividenden abziehen, wenn der

J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

Anteilhaber die entsprechende Erklärung ausgefüllt hat. Der Verwaltungsrat beabsichtigt, die Geschäfte der Gesellschaft so zu führen, dass sichergestellt wird, dass die Gesellschaft im steuerlichen Sinne in Irland ansässig ist.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

5. Anteilskapital

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

Zeichneranteile

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

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

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

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

Einlösbare gewinnberechtigte Anteile

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

Kapitalverwaltungsgrundsätze

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

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	0,55 %
	GBP abgesicherte Y Anteile	0,625 %

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

6. Betriebsaufwand (Fortsetzung)

Anlageverwaltungsgebühren und an die Wertentwicklung gebundene Gebühren (Fortsetzung)

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

6. Betriebsaufwand (Fortsetzung)

Anlageverwaltungsgebühren und an die Wertentwicklung gebundene Gebühren (Fortsetzung)

Fondsname	Anteilsklasse	Anlageverwaltungsgebühr
JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund	GBP Klasse A Anteile	0,90 %
	EUR Klasse A Anteile	0,90 %
	USD Klasse A Anteile	0,90 %
	GBP Klasse B Anteile	1,50 %
	EUR Klasse B Anteile	1,50 %
	USD Klasse B Anteile	1,50 %
JOHCM Global Opportunities Fund	GBP Klasse A Anteile	0,75 %
	EUR Klasse A Anteile	0,75 %
	USD Klasse A Anteile	0,75 %
	GBP Klasse B Anteile	1,50 %
	EUR Klasse B Anteile	1,50 %
	USD Klasse B Anteile	1,50 %
	GBP X Anteile	0,625 %
	GBP abgesicherte X Anteile	0,625 %
	GBP Klasse A Anteile	0,625 %
JOHCM Japan Dividend Growth Fund	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 %
	GBP Anteile	0,25 %
	GBP Klasse A Anteile	0,75 %
	EUR Klasse A Anteile	0,75 %
JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund	USD Klasse A Anteile	0,75 %
	EUR Klasse B Anteile	1,50 %
	USD Klasse B Anteile	1,50 %
	USD Anteile	0,25 %
	EUR Klasse A Anteile	0,75 %
	EUR Klasse B Anteile	1,25 %
JOHCM European Concentrated Value Fund	USD Klasse B Anteile	1,25 %
	SGD abgesicherte Klasse B Anteile	1,25 %
	GBP Klasse A*	0,75 %
	GBP Y Anteile*	0,625 %
JOHCM Global Income Builder Fund**	GBP Klasse A Anteile***	0,65 %
	EUR Klasse A Anteile***	0,65 %
	EUR Klasse B Anteile***	1,75 %

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

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

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 30. Juni 2018 (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 30. Juni 2018 und 30. Juni 2017 endenden Berichtszeiträume wurde auf die Anlageverwaltungsgebühren wie folgt verzichtet und rückerstattet:

Teilfonds	30. Juni 2018	30. Juni 2017
	'000 GBP	'000 GBP
JOHCM Emerging Markets Fund	45	47
JOHCM Global Opportunities Fund	8	-
JOHCM Japan Dividend Growth Fund	2	-
JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund	-	32
JOHCM European Concentrated Value Fund	10	7
JOHCM UK Dynamic Fund	37	-
JOHCM Global Income Builder Fund	11	-

Ausserdem erhält der Anlageverwalter auf Basis der Erträge des Teilfonds über der Performance des für jeden Teilfonds spezifischen Indizes eine an die Wertentwicklung gebundene Gebühr. Die an die Wertentwicklung gebundene Gebühr entspricht 15 % der Outperformance, fällt täglich an und wird jährlich rückwirkend in Bezug auf jedes Performancejahr ausgezahlt. Das Performancejahre für alle Teilfonds ist der Zeitraum, der am Montag, 1. Januar 2018 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.

Verwahrstellengebühr

Die Verwahrstelle hat Anspruch auf Verwahrgebühren in Höhe von 0,003 % bis 0,800 % des Nettoinventarwerts des Teilfonds pro Jahr, abhängig vom Standort der gehaltenen Vermögenswerte, wobei die jährliche Mindestgebühr je Fonds bei 7.000 EUR liegt und 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 Fonds, wobei die jährliche Mindestgebühr je Teilfonds bei bis zu 5.000 EUR liegt. Solche Gebühren laufen täglich auf und sind monatlich rückwirkend zahlbar. Die Verwahrstelle hat zudem Anspruch auf Erstattung aller angemessenen Aufwendungen, die sie aus eigener Kasse bestritten hat, wozu auch Telefon- und

J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

Telefaxgebühren, Stempelsteuern, Gebühren im Zusammenhang von Stimmrechtsvertretungen und Registrierungsgebühren zählen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

6. Betriebsaufwand (Fortsetzung)

Entschädigung der Verwaltungsratsmitglieder

Die Verwaltungsratsmitglieder haben Anspruch auf Vergütung ihrer Leistungen in der von Zeit zu Zeit von den Verwaltungsratsmitgliedern festgelegten Höhe, wobei der Gesamtbetrag der Vergütung von Verwaltungsratsmitgliedern den Betrag von 75.000 EUR je Berichtszeitraum nicht übersteigen darf. Helen Vaughan hat auf ihren Anspruch auf ein Honorar verzichtet. Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 bzw. zum 30. Juni 2017 wurden folgende Vergütungen an Verwaltungsratsmitglieder gezahlt:

	30. Juni 2018	30. Juni 2017
	'000 GBP	'000 GBP
Verwaltungsratsvergütung	25	25
Summe	25	25

Entschädigung der Wirtschaftsprüfer

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

	30. Juni 2018	30. Juni 2017
	'000 GBP	'000 GBP
<u>Prüfdienste (einschliesslich MwSt.)</u>		
Prüfungshonorar	54	50
<u>Nicht Prüfdienste (einschliesslich MwSt.)</u>		
Steuerberatungsgebühren	-	-
Sonstige nicht Prüfdienste	-	-
Summe	54	50

Dienstleistungergebühren

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 bzw. zum 30. Juni 2017 wurden folgende Gebühren an Dienstleister gezahlt:

	30. Juni 2018	30. Juni 2017
	'000 GBP	'000 GBP
Administrationsgebühren	1.160	600
Verwahrstellengebühren	591	917
Verwahrstellenaufsichtgebühren	738	810
Transfer- und Domizilstellengebühren	503	779
Summe	2.992	3.106

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 30. Juni 2018 (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 den am 30. Juni 2018 endenden Berichtszeitraum erhob die Gesellschaft 39.757.000 GBP (2017: 39.855.000 GBP) insgesamt für Anlageverwaltungsgebühren. Wie in Erläuterung 6 besprochen, hat der Anlageverwalter Anspruch auf eine an die Wertentwicklung gebundene Gebühr. Für den am 30. Juni 2018 endenden Berichtszeitraum entstanden der Gesellschaft 385.000 GBP (2017: 9.898.000 GBP) für an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren auf.

Für den zum 30. Juni 2018 endenden Berichtszeitraum erhielt die Gesellschaft 141.000 GBP (2017: 111.000 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 30. Juni 2018 hielt keiner der unabhängigen, nicht geschäftsführenden Verwaltungsräte Anteile am J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc (2017: null).

Ms. Vaughan hielt zum 30. Juni 2018 8.772 Anteile am JOHCM Global Select Fund (31. Dezember 2017: 8.772 Anteile) und zum 30. Juni 2018 5.597 Anteile am JOHCM Emerging Markets Fund (31. Dezember 2017: 5.597).

Zum 30. Juni 2018 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	119,161	1,710	-	-	-	120,871
JOHCM European Select Values Fund						
Klasse A GBP	126.214,469	33.424,732	194 GBP	(127.248,330)	(786) GBP	32.390,871
JOHCM Global Select Fund						
Klasse Z GBP	2.459,007	31,547	-	-	-	2.490,554
JOHCM Emerging Market Fund						
Klasse Y GBP	54.231,144	348,723	1 GBP	(53.806,526)	(83) GBP	773,341
JOHCM Global Emerging Market Opportunities Fund						
Klasse A EUR	165.763,070	-	-	-	-	165.763,070
Klasse B EUR	11.066,473	-	-	-	-	11.066,473
JOHCM Asia ex-Japan Fund						
Klasse A EUR	144.228,801	-	-	-	-	144.228,801
Klasse B EUR	11.525,702	-	-	-	-	11.525,702
Klasse Z GBP	242.755,545	67.180,024	101 GBP	(247.826,080)	(14) GBP	62.109,489
JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund						
Klasse A EUR	146.363,393	-	-	-	-	146.363,393
Klasse A USD	1.224.692,809	-	-	-	-	1.224.692,809
Klasse B EUR	11.657,253	-	-	-	-	11.657,253
Klasse B USD	15.722,129	-	-	-	-	15.722,129
Klasse Z GBP	207.774,246	7.845,517	12 GBP	(163.057,005)	(98) GBP	52.562,758

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

7. Verbundene Personen (Fortsetzung)

	Anfang Anteile	Zeichnungen Anteile	Geldwert '000	Rücknahmen Anteile	Geldwert '000	Ende Anteile
JOHCM Japan Dividend Growth Fund						
Klasse A USD	211.867,827	-	-	-	-	211.867,827
Klasse A abgesichert USD	207.646,250	-	-	-	-	207.646,250
JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund						
Klasse A GBP	10.000,000	-	-	-	-	10.000,000
Klasse A EUR	10.000,000	-	-	-	-	10.000,000
Klasse A USD	10.000,000	-	-	-	-	10.000,000
Klasse B EUR	10.000,000	-	-	-	-	10.000,000
Klasse B USD	10.000,000	-	-	-	-	10.000,000
USD Seed	18.255.226,255	-	-	-	-	18.255.226,255
JOHCM European Concentrated Value Fund						
Klasse A EUR	4.070.625,996	199.915,132	213 USD	(4.070.530,000)	(4.539) USD	200.011,128
JOHCM Global Income Builder Fund						
Klasse A EUR	-	1.205,088	1 USD	-	-	1.205,088
Klasse B EUR	-	1.205,083	1 USD	-	-	1.205,083

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

7. Verbundene Personen (Fortsetzung)

	Anfang Anteile	Zeichnungen Anteile	Geldwert '000	Rücknahmen Anteile	Geldwert '000	Ende Anteile
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	-
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

Der Secretary hielt weder während noch zum Ende des Berichtszeitraums Anteile an der Gesellschaft (2017: Null).

Verbundene Personen

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

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

Entschädigung der Verwaltungsratsmitglieder

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten

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

Schätzung des beizulegenden Zeitwerts

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

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

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

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

Die drei Input-Levels werden wie folgt definiert:

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

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

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

Nicht-notierte Aktien

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

Umgliederung zwischen Stufe 1 und Stufe 2

Während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2018 bzw. zum 31. Dezember 2017 gab es keine wesentlichen Umgliederungen zwischen der Stufe 1 und der Stufe 2.

Bewertungsmethoden

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

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

J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

(ii) die Wahrscheinlichkeit der Schwankungsbreite der Schätzungen angemessen beurteilt und zur Schätzung des beizulegenden Zeitwerts herangezogen werden kann.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Bewertungsmethoden (Fortsetzung)

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 aufführen und hat etablierte Methoden zur akkuraten und rechtzeitigen Überwachung und Kontrolle der wirtschaftlichen Absicherungstransaktionen. Die Bilanzierungsrichtlinien in Bezug auf Derivate werden unter

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

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

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

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

OTC Optionen

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

Differenzkontrakte

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

Wenn Differenzkontrakte eingegangen werden, verpfändet der Teilfonds Barmittel als Sicherheit (finanzielle Vermögenswerte) für die finanziellen Verbindlichkeiten des Differenzkontrakts. Zum 30. Juni 2018 verpfändete der JOHCM European Select Values Fund Null GBP (31. Dezember 2017: 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 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Bewertungsmethoden (Fortsetzung)

In der folgenden Tabelle sind die zum 30. Juni 2018 zur ein- und mehrmaligen Bewertung der Finanzinstrumente der Teilfonds zum beizulegenden Zeitwert herangezogenen Inputs zusammengefasst:

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	Summe			
	Anlagen	(Level 1)	(Level 2)	(Level 3)
	2018	2018	2018	2018
	'000 GBP	'000 GBP	'000 GBP	'000 GBP
JOHCM Continental European Fund				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet				
Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value	1.660.534	1.660.534	-	-
Devisenterminkontrakte	1	-	1	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisenterminkontrakte	(1.853)	-	(1.853)	-
Summe	1.658.682	1.660.534	(1.852)	-
JOHCM UK Growth Fund				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet				
Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value	439.954	439.954	-	-
Summe	439.954	439.954	-	-
JOHCM European Select Values Fund				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet				
Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value	2.324.560	2.324.560	-	-
Optionen	3.595	3.595	-	-
Summe	2.328.155	2.328.155	-	-
JOHCM Japan Fund				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet				
Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value	453.562	453.562	-	-
Devisenterminkontrakte	55	-	55	-
Summe	453.617	453.562	55	-
JOHCM Global Select Fund				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet				
Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value	2.035.716	2.035.716	-	-
Summe	2.035.716	2.035.716	-	-
JOHCM Emerging Markets Fund				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet				
Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value	21.507	21.507	-	-
Summe	21.507	21.507	-	-
JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet				
Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value	299.379	299.379	-	-
Summe	299.379	299.379	-	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	Summe	(Level 1)	(Level 2)	(Level 3)
	Anlagen			
	2018	2018	2018	2018
	'000 GBP	'000 GBP	'000 GBP	'000 GBP
JOHCM Asia ex-Japan Fund				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet				
Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value	227.848	227.848	-	-
Summe	227.848	227.848	-	-
JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet				
Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value	27.113	27.113	-	-
Summe	27.113	27.113	-	-
JOHCM Global Opportunities Fund				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet				
Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value	212.022	212.022	-	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisenterminkontrakte	(21)	-	(21)	-
Summe	212.001	212.022	(21)	-
JOHCM Japan Dividend Growth Fund				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet				
Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value	78.114	78.114	-	-
Devisenterminkontrakte	2	-	2	-
Summe	78.116	78.114	2	-
JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet				
Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value	48.411	48.411	-	-
Summe	48.411	48.411	-	-
JOHCM European Concentrated Value Fund				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet				
Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value	425.161	425.161	-	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisenterminkontrakte	(823)	-	(823)	-
Summe	424.338	425.161	(823)	-
JOHCM UK Dynamic Fund				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet				
Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value	9.899	9.899	-	-
Summe	9.899	9.899	-	-
JOHCM Global Income Builder Fund*				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet				
Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value	17.738	9.215	8.523	-
Summe	17.738	9.215	8.523	-

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (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			
	Anlagen	(Level 1)	(Level 2)	(Level 3)
	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 30. Juni 2018 (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 30. Juni 2018 (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 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.

Globales Engagement in Finanzderivatinstrumenten

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

Verstöße gegen Engagementlimits werden, wenn zutreffend, mithilfe des Commitment-Ansatzes identifiziert, vom Anlagemanager behandelt und dem Verwaltungsrat gemeldet. Der Central Bank wird ein jährlicher FDI-Bericht vorgelegt, der alle Verstöße gegen die Limits sowohl beim globalen Engagement oder dem Gegenpartei-Risikoengagement in Bezug auf FDIs darlegt. Während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2018 und zum 31. Dezember 2017 gab es keine Verstöße gegen die FDI Engagementbeschränkungen.

Marktrisiko

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

Kursrisiko

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

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

Währungsrisiko

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

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Währungsrisiko (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2018 und 31. Dezember 2017 galten folgende Wechselkurse gegenüber dem britischen Pfund:

	2018	2017
AUD	1,782149	1,727621
BRL	5,074938	4,475184
CAD	1,740916	1,693343
CHF	1,305589	1,317630
CLP	853,116883	830,873309
CNY	8,700662	-
CZK	29,339646	28,825023
DKK	8,411496	8,389845
EUR	1,128597	1,126913
HKD	10,308356	10,558317
HUF	371,845273	349,368241
IDR	18.827,74434	18.328,584995
INR	90,029466	86,292795
JPY	145,339093	152,007831
KRW	1.464,659978	1.440,298507
LKR	207,978471	207,367613
MXN	25,918838	26,614921
MYR	5,307103	5,467488
NOK	10,717461	11,077402
PHP	70,151645	67,294282
PKR	159,926963	149,562714
PLN	4,933311	4,705743
QAR	4,783543	4,920349
RUB	82,519942	78,146691
SEK	11,786765	11,076403
SGD	1,792681	1,804801
THB	43,50043	44,015117
TRY	6,01656	5,111113
TWD	39,997564	40,054552
USD	1,3138	1,351000
ZAR	18,136639	16,630353

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.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 30. Juni 2018 (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.

Betriebliches Risiko

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Wechselseitige Haftung zwischen Teilfonds

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

Liquiditätsrisiko

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

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

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

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

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

9. Ausschüttung an Anteilinhaber

Teilfonds	Berichtszeitraum zum	Geschäftsjahr zum
	30. Juni 2018	31. Dezember 2017
	'000 GBP	'000 GBP
JOHCM Continental European Fund	29.051	28.767
JOHCM UK Growth Fund	5.308	5.709
JOHCM European Select Values Fund	21.752	7.961
JOHCM Japan Fund	4.249	6.287
JOHCM Global Select Fund	12.732	10.685
JOHCM Emerging Markets Fund	115	88
JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund	3.655	4.222
JOHCM Asia ex-Japan Fund	5.029	4.600
JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund	217	532
JOHCM Global Opportunities Fund	6.704	3.460
JOHCM Japan Dividend Growth Fund	2.171	2.182
JOHCM European Concentrated Value Fund	2.582	5
JOHCM Global Income Builder Fund	126	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

9. Ausschüttung an Anteilinhaber (Fortsetzung)

Die Gesellschaft kann einmal jährlich Dividenden aus dem zur Ausschüttung verfügbaren Reingewinn ausschütten, mit Ausnahme des JOHCM Global Income Builder Fund, der die Ausschüttung monatlich vornimmt. Die Ausschüttung, die 2018 ausbezahlt wurde, basierte auf den verfügbaren Einnahmen zum 31. Dezember 2017.

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 den am 30. Juni 2018 endenden Berichtszeitraum 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.

10. Soft Commissions

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

Es wurden keine Soft Commission-Vereinbarungen getroffen im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (2017: Null GBP).

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

11. Effizientes Portfoliomanagement

Techniken und Instrumente für ein effizientes Portfoliomanagement wurden im Berichtszeitraum vom JOHCM Continental European Fund, JOHCM European Select Values Fund, JOHCM Japan Fund, JOHCM Global Select Fund, JOHCM Emerging Markets Fund, JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund, JOHCM Asia ex-Japan Fund, JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund, JOHCM Global Opportunities Fund, JOHCM Japan Dividend Growth Fund, JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund und JOHCM 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 zusätzliche Einnahmen für den Teilfonds mit einem angemessenen Grad an Risiko zu generieren, unter Berücksichtigung des Risikoprofils der Teilfonds und gemäss den Bedingungen und Beschränkungen, die in den OGAW-Verordnungen festgelegt sind und im Rahmen von weiteren Beschränkungen, die von der Central Bank von Zeit zu Zeit bestimmt 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 Einnahmenertrags der Struktur.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

12. Gewinne und Verluste aus finanziellen Vermögenswerten

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

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

12. Gewinne und Verluste aus finanziellen Vermögenswerten (Fortsetzung)

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

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

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

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

12. Gewinne und Verluste aus finanziellen Vermögenswerten (Fortsetzung)

Nettogewinn/(Verlust) aus finanziellen Vermögenswerten/Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet sind, für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017

	Realisiert Gewinne/(Verluste) '000 GBP	Nicht realisierter Gewinne/(Verluste) '000 GBP	Summe '000 GBP
JOHCM Continental European Fund			
Anlagen	165.946	(33.937)	132.009
Währungsumrechnung	1.628	-	1.628
Devisenterminkontrakte	(14.851)	3.068	(11.783)
	152.723	(30.869)	121.854
JOHCM UK Growth Fund			
Anlagen	7.297	10.322	17.619
Währungsumrechnung	(2)	-	(2)
	7.295	10.322	17.617
JOHCM European Select Values Fund			
Anlagen	107.866	222.346	330.212
Währungsumrechnung	(743)	-	(743)
Devisenterminkontrakte	(198)	7	(191)
Optionen	(17.696)	1.312	(16.384)
Swaps	-	877	877
	89.229	224.542	313.771
JOHCM Japan Fund			
Anlagen	12.819	2.131	14.950
Währungsumrechnung	(761)	-	(761)
Devisenterminkontrakte	332	265	597
	12.390	2.396	14.786
JOHCM Global Select Fund			
Anlagen	99.267	(12.318)	86.949
Währungsumrechnung	(3.162)	-	(3.162)
Devisenterminkontrakte	(118)	56	(62)
	95.987	(12.262)	83.725
JOHCM Emerging Markets Fund			
Anlagen	2.252	138	2.390
Währungsumrechnung	(46)	-	(46)
Devisenterminkontrakte	(3)	-	(3)
	2.203	138	2.341
JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund			
Anlagen	18.046	14.753	32.799
Währungsumrechnung	(530)	-	(530)
Devisenterminkontrakte	22	1	23
	17.538	14.754	32.292

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

12. Gewinne und Verluste aus finanziellen Vermögenswerten (Fortsetzung)

Nettogewinn/(Verlust) aus finanziellen Vermögenswerten/Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet sind, für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

	Realisiert Gewinne/(Verluste) '000 GBP	Nicht realisierter Gewinne/(Verluste) '000 GBP	Summe '000 GBP
JOHCM Asia ex-Japan Fund			
Anlagen	14.760	43.419	58.179
Währungsumrechnung	55	-	55
Devisenterminkontrakte	(13)	-	(13)
	14.802	43.419	58.221
JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund			
Anlagen	5.520	(2.691)	2.829
Währungsumrechnung	71	-	71
Devisenterminkontrakte	(2)	-	(2)
	5.589	(2.691)	2.898
JOHCM Global Opportunities Fund			
Anlagen	18.368	(6.123)	12.245
Währungsumrechnung	(2.612)	-	(2.612)
Devisenterminkontrakte	2	13	15
	15.758	(6.110)	9.648
JOHCM Japan Dividend Growth Fund			
Anlagen	5.670	(2.670)	3.000
Währungsumrechnung	(10)	-	(10)
Devisenterminkontrakte	106	64	170
	5.766	(2.606)	3.160
JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund			
Anlagen	523	(325)	198
Währungsumrechnung	(17)	-	(17)
Devisenterminkontrakte	(1)	-	(1)
	505	(325)	180
JOHCM European Concentrated Value Fund			
Anlagen	1.947	16.586	18.533
Währungsumrechnung	15	-	15
Devisenterminkontrakte	(10.095)	4.246	(5.849)
	(8.133)	20.832	12.699

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

13. Nettovermögensaufstellung für den aktuellen und vorherige Berichtszeiträume

	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
JOHCM Continental European Fund			
Nettovermögen ('000 GBP)	1.757.866 GBP	1.941.835 GBP	1.669.285 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an GBP Klasse A Anteilen	4,483 GBP	4,561 GBP	4,143 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an EUR Klasse A Anteilen	3,575 EUR	3,640 EUR	3,389 EUR
Nettoinventarwert je Anteil an USD Klasse A Anteilen	1,306 USD	1,323 USD	1,206 USD
Nettoinventarwert je Anteil an GBP abgesicherte Klasse A Anteilen	1,265 GBP	1,280 GBP	1,169 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an GBP Klasse B Anteilen	4,333 GBP	4,456 GBP	4,006 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an EUR Klasse B Anteilen	3,561 EUR	3,623 EUR	3,380 EUR
Nettoinventarwert je Anteil an USD abgesicherte Klasse B Anteilen	1,324 USD	1,332 USD	1,219 USD
Nettoinventarwert je Anteil an GBP abgesicherte X Anteilen	1,022 GBP	1,020 GBP	-
Nettovermögenswert je Anteil in GBP Y Anteilen	1,652 GBP	1,678 GBP	1,505 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an EUR Y Anteilen	1,337 EUR	1,361 EUR	1,257 EUR
Nettoinventarwert je Anteil an GBP abgesicherte Y Anteilen	1,235 GBP	1,249 GBP	1,165 GBP
JOHCM UK Growth Fund			
Nettovermögen ('000 GBP)	439.025 GBP	395.174 GBP	309.358 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an GBP Klasse A Anteilen	3,652 GBP	3,626 GBP	3,152 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an GBP Klasse B Anteilen	3,170 GBP	3,138 GBP	2,740 GBP
JOHCM European Select Values Fund			
Nettovermögen ('000 GBP)	2.407.319 GBP	3.026.204 GBP	2.389.296 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an GBP Klasse A Anteilen	5,728 GBP	6,079 GBP	5,339 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an EUR Klasse A Anteilen	3,590 EUR	3,815 EUR	3,458 EUR
Nettoinventarwert je Anteil an GBP Klasse B Anteilen	5,234 GBP	5,544 GBP	4,869 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an EUR Klasse B Anteilen	2,404 EUR	2,546 EUR	2,313 EUR
Nettoinventarwert je Anteil an EUR X Anteilen	1,719 EUR	1,820 EUR	1,654 EUR
Nettoinventarwert je Anteil an EUR E Anteilen	1,299 EUR	1,369 EUR	1,241 EUR
JOHCM Japan Fund			
Nettovermögen ('000 GBP)	455.683 GBP	512.949 GBP	434.149 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an GBP Klasse A Anteilen	2,559 GBP	2,684 GBP	2,331 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an GBP abgesicherte Klasse Anteilen	1,794 GBP	1,974 GBP	1,625 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an EUR Klasse A Anteilen	1,858 EUR	1,950 EUR	1,750 EUR
Nettoinventarwert je Anteil an JPY Klasse A Anteilen	358,988 JPY	393,852 JPY	324,862 JPY
Nettoinventarwert je Anteil an GBP Klasse B Anteilen	2,494 GBP	2,615 GBP	2,269 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an GBP abgesicherte Klasse B Anteilen	1,827 GBP	2,001 GBP	1,641 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an EUR Klasse B Anteilen	1,753 EUR	1,941 EUR	1,744 EUR
Nettoinventarwert je Anteil an JPY Klasse B Anteilen	353,901 JPY	390,204 JPY	320,977 JPY

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

13. Nettovermögensaufstellung für den aktuellen und vorherige Berichtszeiträume (Fortsetzung)

	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
JOHCM Global Select Fund			
Nettovermögen ('000 GBP)	2.329.253 GBP	2.290.545 GBP	2.282.827 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an GBP Klasse A Anteilen	3,108 GBP	2,880 GBP	2,527 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an EUR Klasse A Anteilen	2,820 EUR	2,604 EUR	2,364 EUR
Nettoinventarwert je Anteil an USD Klasse A Anteilen	1,684 USD	1,601 USD	1,279 USD
Nettoinventarwert je Anteil an GBP Klasse B Anteilen	2,991 GBP	2,756 GBP	2,424 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an EUR Klasse B Anteilen	2,728 EUR	2,510 EUR	2,282 EUR
Nettoinventarwert je Anteil an USD Klasse B Anteilen	1,916 USD	1,816 USD	1,454 USD
Nettoinventarwert je Anteil in GBP Z Anteilen	2,227 GBP	2,063 GBP	1,809 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an EUR Z Anteilen	-	-	2,023 EUR
Nettoinventarwert je Anteil an USD Z Anteilen	1,873 USD	1,786 USD	1,426 USD
Nettoinventarwert je Anteil an EUR E Anteilen	1,090 EUR	1,002 EUR	0,911 EUR
JOHCM Emerging Markets Fund			
Nettovermögen ('000 GBP)	22.184 GBP	29.817 GBP	25.388 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an GBP Klasse A Anteilen	1,291 GBP	1,403 GBP	1,135 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an EUR Klasse A Anteilen	1,454 EUR	1,573 EUR	1,315 EUR
Nettoinventarwert je Anteil an USD Klasse A Anteilen	1,482 USD	1,651 USD	1,212 USD
Nettoinventarwert je Anteil an GBP Klasse B Anteilen	1,437 GBP	1,554 GBP	1,260 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an EUR Klasse B Anteilen	1,429 EUR	1,545 EUR	1,296 EUR
Nettoinventarwert je Anteil an USD Klasse B Anteilen	1,477 USD	1,644 USD	1,213 USD
Nettovermögenswert je Anteil in GBP Y Anteilen	1,398 GBP	1,517 GBP	1,232 GBP
JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund			
Nettovermögen ('000 GBP)	305.887 GBP	326.423 GBP	222.470 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an GBP Klasse A Anteilen	1,337 GBP	1,402 GBP	1,108 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an EUR Klasse A Anteilen	1,419 EUR	1,471 EUR	1,202 EUR
Nettoinventarwert je Anteil an USD Klasse A Anteilen	1,134 USD	1,223 USD	0,880 USD
Nettoinventarwert je Anteil an GBP Klasse B Anteilen	1,288 GBP	1,423 GBP	1,126 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an EUR Klasse B Anteilen	1,396 EUR	1,462 EUR	1,186 EUR
Nettoinventarwert je Anteil an USD Klasse B Anteilen	1,479 USD	1,585 USD	1,142 USD
Nettoinventarwert je Anteil in GBP Z Anteilen	1,686 GBP	1,774 GBP	1,401 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an CAD Z Anteilen	1,579 CAD	1,615 CAD	1,249 CAD
Nettoinventarwert je Anteil an AUD Z Anteilen	1,763 AUD	1,795 AUD	1,401 AUD
Nettovermögenswert je Anteil in GBP Y Anteilen	1,617 GBP	1,694 GBP	1,342 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an USD Y Anteilen	1,387 USD	1,493 USD	1,079 USD
JOHCM Asia ex-Japan Fund			
Nettovermögen ('000 GBP)	238.170 GBP	568.138 GBP	478.490 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an GBP Klasse A Anteilen	1,960 GBP	2,230 GBP	1,867 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an EUR Klasse A Anteilen	1,937 EUR	2,210 EUR	1,903 EUR
Nettoinventarwert je Anteil an USD Klasse A Anteilen	1,666 USD	1,954 USD	1,491 USD
Nettoinventarwert je Anteil an GBP Klasse B Anteilen	1,936 GBP	2,199 GBP	1,850 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an EUR Klasse B Anteilen	1,902 EUR	2,157 EUR	1,857 EUR
Nettoinventarwert je Anteil an USD Klasse B Anteilen	1,637 USD	1,912 USD	1,458 USD
Nettoinventarwert je Anteil in GBP Z Anteilen	1.386 GBP	1.587 GBP	1.327 GBP

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

13. Nettovermögensaufstellung für den aktuellen und vorherige Berichtszeiträume (Fortsetzung)

	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund			
Nettovermögen ('000 GBP)	27.177 GBP	34.991 GBP	56.779 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an GBP Klasse A Anteilen	2,195 GBP	2,198 GBP	2,047 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an EUR Klasse A Anteilen	2,154 EUR	2,152 EUR	2,073 EUR
Nettoinventarwert je Anteil an USD Klasse A Anteilen	1,906 USD	1,962 USD	1,668 USD
Nettoinventarwert je Anteil an GBP Klasse B Anteilen	2,129 GBP	2,128 GBP	1,987 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an EUR Klasse B Anteilen	2,115 EUR	2,111 EUR	2,027 EUR
Nettoinventarwert je Anteil an USD Klasse B Anteilen	1,825 USD	1,875 USD	1,586 USD
Nettoinventarwert je Anteil in GBP Z Anteilen	1,652 GBP	1,660 GBP	1,544 GBP
JOHCM Global Opportunities Fund			
Nettovermögen ('000 GBP)	233.750 GBP	275.643 GBP	306.266 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an GBP Klasse A Anteilen	1,924 GBP	1,901 GBP	1,816 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an EUR Klasse A Anteilen	2,039 EUR	2,009 EUR	1,991 EUR
Nettoinventarwert je Anteil an USD Klasse A Anteilen	1,891 USD	1,916 USD	1,676 USD
Nettoinventarwert je Anteil an GBP Klasse B Anteilen	2,175 GBP	2,152 GBP	2,078 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an EUR Klasse B Anteilen	1,929 EUR	1,956 EUR	1,948 EUR
Nettoinventarwert je Anteil an USD Klasse B Anteilen	1,837 USD	1,868 USD	1,639 USD
Nettoinventarwert je Anteil an GBP X Anteilen	1,634 GBP	1,620 GBP	1,564 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an GBP abgesicherte X Anteilen	1,002 GBP	0,999 GBP	-
Nettoinventarwert je Anteil in GBP Z Anteilen	0,748 GBP	0,734 GBP	0,703 GBP
Nettoinventarwert je Anteil in GBP Z Anteilen	1,329 GBP	1,275 GBP	1,202 GBP
JOHCM Japan Dividend Growth Fund			
Nettovermögen ('000 GBP)	78.692 GBP	137.771 GBP	100.983 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an GBP Klasse A Anteilen	1,378 GBP	1,474 GBP	1,347 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an GBP abgesicherte Klasse A Anteilen	1,244 GBP	1,404 GBP	1,206 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an EUR Klasse A Anteilen	-	1,494 EUR	1,417 EUR
Nettoinventarwert je Anteil an USD Klasse A Anteilen	1,130 USD	1,229 USD	1,097 USD
Nettoinventarwert je Anteil an USD abgesicherte Klasse A Anteilen	1,264 USD	1,397 USD	1,181 USD
Nettoinventarwert je Anteil an EUR Klasse B Anteilen	1,431 EUR	1,511 EUR	1,417 EUR
Nettoinventarwert je Anteil an GBP Anteilen	1,408 GBP	1,484 GBP	1,371 GBP
JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund			
Nettovermögen ('000 GBP)	49.907 GBP	44.490 GBP	12.296 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an GBP Klasse A Anteilen	1,845 GBP	1,695 GBP	1,568 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an EUR Klasse A Anteilen	1,621 EUR	1,485 EUR	1,420 EUR
Nettoinventarwert je Anteil an USD Klasse A Anteilen	1,500 USD	1,416 USD	1,193 USD
Nettoinventarwert je Anteil an EUR Klasse B Anteilen	1,583 EUR	1,453 EUR	1,399 EUR
Nettoinventarwert je Anteil an USD Klasse B Anteilen	1,464 USD	1,385 USD	1,175 USD
Nettoinventarwert je Anteil an USD Anteilen	1,532 USD	1,443 USD	1,208 USD

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

13. Nettovermögensaufstellung für den aktuellen und vorherige Berichtszeiträume (Fortsetzung)

	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
JOHCM European Concentrated Value Fund			
Nettovermögen ('000 GBP)	442.401 GBP	389.820 GBP	5.116 GBP
Nettoinventarwert je Anteil an EUR Klasse A Anteilen	1,074 EUR	1,098 EUR	0,974 EUR
Nettoinventarwert je Anteil an USD Klasse B Anteilen	1,226 USD	1,294 USD	1,011 USD
Nettoinventarwert je Anteil an EUR Klasse B Anteilen	1,069 EUR	1,091 EUR	-
Nettoinventarwert je Anteil an SGD abgesicherte Klasse B Anteilen	1,020 SGD	1,040 SGD	-
Nettoinventarwert je Anteil an AUD Z Anteilen	1,226 AUD	1,227 AUD	-
JOHCM UK Dynamic Fund*			
Nettovermögen ('000 GBP)	10.261 GBP	1.947 GBP	-
Nettovermögenswert je Anteil in GBP Y Anteilen	1,090 GBP	1,050 GBP	-
JOHCM Global Income Builder Fund**			
Nettovermögen ('000 GBP)	18.566 GBP	-	-
Nettoinventarwert je Anteil an GBP Klasse A Anteilen	1,014 GBP	-	-
Nettoinventarwert je Anteil an EUR Klasse A Anteilen	1,008 EUR	-	-
Nettoinventarwert je Anteil an EUR Klasse B Anteilen	1,006 EUR	-	-
Nettoinventarwert je Anteil an GBP Anteilen	1,047 GBP	-	-

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

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

14. Wertpapierleihe

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

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

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.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

14. Wertpapierleihe (Fortsetzung)

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

Zum 30. Juni 2018 lag der Gesamtwert von durch die Gesellschaft ausgeliehenen Wertpapieren bei 803.019.000 GBP (2017: 1.004.515.000 GBP) und der Wert der von der Gesellschaft in Bezug auf diese Wertpapiere gehaltenen Sicherheiten bei 843.178.000 GBP (2017: GBP 1.054.955.000).

Der Wert von Wertpapieren, die auf Darlehen und Sicherheiten zum 30. Juni 2018 verpfändet wurden für jeden Teilfonds, analysiert nach Gegenpartei, wie folgt:

Gegenpartei	Wert des verliehenen Wertpapiers '000 GBP	Wert der Sicherheit '000 GBP
JOHCM Continental European Fund		
Barclays Capital Securities	303	318
BNP Paribas Arbitrage	2.100	2.205
Citigroup Global Markets	65	68
Credit Suisse AG Dublin Branch	21.754	22.842
Credit Suisse Dublin	9.831	10.323
Credit Suisse Securities EUR	181	190
Deutsche Bank	12.506	13.131
HSBC Bank	1.230	1.292
ING Bank	9.177	9.636
Natixis	35.988	37.787
Societe Generale	14.913	15.659
The Bank Of Nova Scotia	2.492	2.617
UBS AG	80	84
Summe	110.620	116.152

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

14. Wertpapierleihe (Fortsetzung)

Gegenpartei	Wert des verliehenen Wertpapiers	Wert der Sicherheit
	'000 GBP	'000 GBP
JOHCM European Select Values Fund		
Barclays Capital Securities	82	86
BNP Paribas Arbitrage	52.316	54.932
Citigroup Global Markets	1.833	1.925
Credit Suisse AG Dublin Branch	48.982	51.431
Credit Suisse Dublin	2.042	2.144
Credit Suisse Securities EUR	7.374	7.742
Deutsche Bank	13.330	13.996
Goldman Sachs International	6.827	7.168
HSBC Bank	7.682	8.066
Morgan Stanley & Co.	1.579	1.658
Natixis	31.883	33.477
Nomura International	331	348
Skandinaviska Enskilda Banken AB	384	403
Societe Generale	450	473
State Street Int'L Bank GmbH	68	72
The Bank Of Nova Scotia	7.859	8.252
Summe	183.022	192.173
JOHCM Global Select Fund		
BNP Paribas Prime Brokerage	9.056	9.508
CIBC World Markets	7.903	8.298
Citigroup Global Markets	11.373	11.942
Credit Suisse AG Dublin Branch	17.668	18.551
Credit Suisse Securities EUR	3.371	3.539
Deutsche Bank	8.286	8.700
Healthcare Of Ont Pension	12.971	13.620
JP Morgan Securities	2.245	2.358
Merrill Lynch International	7.449	7.822
National Bank Financial	33.589	35.269
Natixis	82.268	86.382
RBC Dominion Securities	59.152	62.109
Scotia Capital	99.367	104.335
Societe Generale	25.685	26.969
TD Securities	12.559	13.186
The Bank Of Nova Scotia	39.583	41.562
Unicredit Bank	23	25
Summe	432.548	454.175

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

14. Wertpapierleihe (Fortsetzung)

Gegenpartei	Wert des verliehenen Wertpapiers '000 GBP	Wert der Sicherheit '000 GBP
JOHCM Emerging Markets Fund		
BNP Paribas Prime Brokerage	175	184
Citigroup Global Markets	209	220
JP Morgan Securities	65	69
National Bank Financial	51	53
Natixis	172	181
Scotia Capital	454	477
TD Securities	227	239
Unicredit Bank	182	191
Summe	1.535	1.614
	'000 GBP	'000 GBP
JOHCM Global Emerging Markets Opportunities		
BMO Nesbitt Burns	80	84
HSBC Bank	756	794
Morgan Stanley & Co.	49	52
Scotia Capital	81	85
Summe	966	1.015
	'000 GBP	'000 GBP
JOHCM Asia ex-Japan Fund		
Barclays Bank	4.906	5.151
Barclays Capital Securities	85	89
Credit Suisse AG Dublin Branch	6.344	6.661
Credit Suisse Securities USA	2.299	2.414
Goldman Sachs International	1.436	1.508
JP Morgan Securities	5.420	5.691
RBC Dominion Securities	13	14
Scotia Capital	2.987	3.137
Skandinaviska Enskilda Banken AB	902	947
TD Securities	3.360	3.528
The Bank Of Nova Scotia	165	173
Summe	27.917	29.313
	'000 GBP	'000 GBP
JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund		
Barclays Bank	196	206
Credit Suisse Securities EUR	103	108
Goldman Sachs International	5	5
JP Morgan Securities	436	458
Macquarie Bank	317	333
Merrill Lynch International	345	362
Morgan Stanley & Co.	34	36
RBC Dominion Securities	16	17
Scotia Capital	200	211
UBS AG	688	723
Summe	2.340	2.459

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 30. Juni 2018 (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	94	99
CIBC World Markets	13	14
Credit Suisse AG Dublin Branch	2.283	2.397
Credit Suisse Dublin	291	306
Credit Suisse Securities EUR	347	364
Credit Suisse Securities USA	97	102
Deutsche Bank	2.260	2.373
HSBC Bank	67	71
ING Bank N.V.	31	33
Merrill Lynch International	193	202
National Bank Financial	654	686
NBC Global Finance Limited	60	63
RBC Dominion Securities	3.123	3.279
Scotia Capital	1.217	1.278
Societe Generale	1.617	1.698
TD Securities	402	422
The Bank Of Nova Scotia	429	450
Summe	13.178	13.837
	'000 GBP	'000 GBP
JOHCM European Concentrated Value Fund		
BNP Paribas Securities Services Sc	710	746
Commerzbank Aktiengesellschaft	123	130
Credit Suisse AG Dublin Branch	49	51
Credit Suisse Dublin	214	225
Credit Suisse Securities EUR	189	198
Deutsche Bank	1.584	1.663
HSBC Bank	3.338	3.505
ING Bank	4.262	4.476
Natixis	9.307	9.772
Skandinaviska Enskilda Banken AB	9.526	10.003
The Bank Of Nova Scotia	534	560
Summe	29.836	31.329

Folgende Teilfonds haben im Berichtszeitraum keine Aktienleihegeschäfte getätigt

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

14. Wertpapierleihe (Fortsetzung)

Die folgende Tabelle umseitig bietet eine Aufschlüsselung des aus der Wertpapierleihe verdienten Nettogewinns für jeden Teilfonds für den am 30. Juni 2018 endenden Berichtszeitraum. Diese Beträge sind in den sonstigen Erträgen in der Gesamtergebnisrechnung enthalten. Die Gesellschaft hat einen Wertpapierleihagenten (der „Agent“) bestellt, der diese Geschäfte in seinem Namen arrangiert. Alle Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden, abzüglich der direkten oder indirekten Betriebskosten an den entsprechenden Teilfonds zurückgegeben. Als Gebühr für seine Dienstleistungen ist der Agent berechtigt, 30 % aller von Wertpapierentleihern gesammelten Gebühren einzubehalten, von denen der Agent alle seine Kosten und Spesen im Zusammenhang mit dem Verleih von Wertpapieren des Fonds bezahlt. In diesen Kosten und Gebühren sind keine versteckten Einnahmen enthalten. Der bestellte Agent zum Datum dieses Prospekts ist RBC Investor Services Trust, die ist eine verbundene Partei der Verwahrstelle ist.

Name des Teilfonds	Gesamtwert der Einnahmen	
	'000 GBP	'000 GBP
	30. Juni 2018	31. Dezember 2017
JOHCM Continental European Fund	688	1.306
JOHCM European Select Values Fund	1.013	1.637
JOHCM Global Select Fund	373	930
JOHCM Emerging Markets Fund	2	3
JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund	19	29
JOHCM Asia ex-Japan Fund	34	143
JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund	44	40
JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund	7	4
JOHCM European Concentrated Value Fund	112	69
Summe	2.292	4.161

15. Wesentliche Änderungen des Prospekts

Für den J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc gab es einen aktualisierten Prospekt und Anhänge vom 10. April 2018.

Die wesentliche Änderung des Prospekts erfolgte aufgrund der Einhaltung der Datenschutz-Grundverordnung, die am 25. Mai 2018 in Kraft trat, der irischen Datenschutzgesetze von 1988 und 2003 (in der jeweils gültigen Fassung) und der Datenschutz-Grundverordnung der EU, der Verordnung (EU) 2016/679.

Ein neuer Teilfonds JOHCM Global Income Builder Fund wurde in den Prospekt aufgenommen, siehe Einzelheiten in Anmerkung 16.

16. Wichtige Ereignisse während des Berichtszeitraums

Der JOHCM Global Income Builder Fund wurde am 11. April 2018 aufgelegt, wobei die erste Anteilsklasse die GBP Seed Klasse ist.

Drei neue Anteilsklassen, der JOHCM Global Income Builder Fund GBP Klasse A, EUR Klasse A, EUR Klasse B, wurden eingeführt.
aufgelegt am 30. April 2018.

17. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Seit dem 30. Juni 2018 keine wesentlichen Folgeereignisse eingetreten.

18. Genehmigung des Finanzabschlusses

Der Jahresabschluss wurde durch den Verwaltungsrat am 16. August 2018 genehmigt und zur Veröffentlichung autorisiert.

Anhang 1

Betrag für laufende Kosten

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

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

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

Teilfonds	Laufende Kosten	Laufende Kosten	Wertentwicklung	Wertentwicklung	Gesamtaufwendungen	Gesamtaufwendungen
	Geschäfts- Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (ausschliesslich an die Wertentwicklung gebundene Gebühr)	Geschäfts- Geschäftsjahr zum 31. Dez. 2017 (ausschliesslich an die Wertentwicklung gebundene Gebühr)	Geschäfts- Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018	Geschäfts- Geschäftsjahr zum 31. Dez. 2017	Geschäfts- Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018	Geschäfts- Geschäftsjahr zum 31. Dez. 2017
	%	%	%	%	%	%
JOHCM Continental European Fund						
GBP Klasse A	0,83	0,82	-	-	0,83	0,82
EUR Klasse A	0,83	0,82	-	-	0,83	0,82
USD Klasse A abgesichert	0,83	0,82	0,28	-	1,11	0,82
GBP Klasse A abgesichert	0,83	0,82	-	-	0,83	0,82
GBP Klasse B	1,34	1,32	-	-	1,34	1,32
EUR Klasse B	1,34	1,32	-	-	1,34	1,32
USD Klasse B abgesichert	1,34	1,32	0,17	-	1,50	1,32
GBP Klasse Y	0,70	0,69	-	-	0,70	0,69
EUR Klasse Y	0,70	0,70	-	-	0,70	0,70
GBP Klasse Y abgesichert	0,70	0,69	-	-	0,70	0,69
GBP X Hedged Class	0,63	0,60	0,28	0,13	0,90	0,73
JOHCM UK Growth Fund						
GBP Klasse A	0,82	0,83	-	-	0,82	0,83
GBP Klasse B	1,33	1,32	-	-	1,33	1,32
JOHCM European Select Values Fund						
GBP Klasse A	0,82	0,79	-	-	0,82	0,79
EUR Klasse A	0,82	0,79	-	0,01	0,82	0,80
EUR Klasse X	1,58	1,54	-	-	1,58	1,54
EUR Klasse X Thesaurierung	1,32	1,29	-	-	1,32	1,29
GBP Klasse B	1,32	1,29	-	-	1,32	1,29
EUR Klasse B	1,32	1,29	-	-	1,32	1,29
JOHCM Japan Fund						
GBP Klasse A	0,85	0,85	-	-	0,85	0,85
EUR Klasse A	0,85	0,86	-	-	0,85	0,86
JPY Klasse A	0,85	0,86	-	-	0,85	0,86
GBP Klasse A abgesichert	0,85	0,86	-	-	0,85	0,86
GBP Klasse B	1,35	1,35	-	-	1,35	1,35
EUR Klasse B	1,35	1,36	-	-	1,35	1,36
JPY Klasse B	1,35	1,37	-	-	1,35	1,37
GBP Klasse B abgesichert	1,35	1,35	-	-	1,35	1,35

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

Anhang 1 (Fortsetzung)

Teilfonds	Laufende Kosten Geschäfts- Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (ausschliesslich an die Wertentwicklung gebundene Gebühr)	Laufende Kosten Geschäfts- Geschäfts- Berichtszeitraum zum 31. Dez. 2017 (ausschliesslich an die Wertentwicklung gebundene Gebühr)	Wertentwicklung Geschäfts- Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018	Wertentwicklung Geschäfts- Geschäfts- Berichtszeitraum zum 31. Dez. 2017	Gesamtaufwendungen Geschäfts- Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018	Gesamtaufwendungen Geschäfts- Berichtszeitraum zum 31. Dez. 2017
	%	%	%	%	%	%
JOHCM Global Select Fund						
GBP Klasse A	0,82	0,80	-	-	0,82	0,80
EUR Klasse A	0,82	0,80	-	-	0,82	0,80
USD Klasse A	0,82	0,80	-	-	0,82	0,80
GBP Klasse Z	0,06	0,05	-	-	0,06	0,05
GBP Klasse B	1,57	1,55	-	-	1,57	1,55
EUR Klasse B	1,58	1,55	-	-	1,58	1,55
USD Klasse B	1,58	1,55	-	-	1,58	1,55
USD Klasse Z	0,06	0,05	-	-	0,06	0,05
EUR Klasse E	0,32	1,46	-	-	0,32	1,46
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	-	-	1,30	1,30
GBP Klasse B	2,00	2,00	-	-	2,00	2,00
EUR Klasse B	2,00	2,00	-	-	2,00	2,00
USD Klasse B	2,00	2,00	-	-	2,00	2,00
JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund						
GBP Klasse A	1,07	1,05	-	-	1,07	1,05
EUR Klasse A	1,06	1,03	-	-	1,06	1,03
USD Klasse A	1,07	1,04	-	-	1,07	1,04
GBP Klasse B	1,68	1,66	-	-	1,68	1,66
EUR Klasse B	1,67	1,64	-	-	1,67	1,64
USD Klasse B	1,67	1,61	-	-	1,67	1,61
CAD Klasse Z	0,16	0,15	-	-	0,16	0,15
GBP Klasse Z	0,16	0,15	-	-	0,16	0,15
AUD Klasse Z	0,00	0,00	-	-	0,00	0,00
GBP Klasse Y	0,91	0,89	-	-	0,91	0,89
USD Klasse Y	0,89	0,89	0,14	0,32	1,03	1,21
JOHCM Asia ex-Japan Fund						
GBP Klasse A	1,10	1,02	-	-	1,10	1,02
EUR Klasse A	1,08	1,02	-	-	1,08	1,02
USD Klasse A	1,08	1,02	-	-	1,08	1,02
GBP Klasse Z	0,19	0,12	-	-	0,19	0,12
GBP Klasse B	1,70	1,61	-	-	1,70	1,61
EUR Klasse B	1,68	1,61	-	-	1,68	1,61
USD Klasse B	1,70	1,61	-	-	1,70	1,61

Anhang 1 (Fortsetzung)

Teilfonds	Laufende Kosten Geschäfts- Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (ausschliesslich an die Wertentwicklung gebundene Gebühr)	Laufende Kosten Geschäfts- Geschäfts- Berichtszeitraum zum 31. Dez. 2017 (ausschliesslich an die Wertentwicklung gebundene Gebühr)	Wertentwicklung Geschäfts- Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018	Wertentwicklung Geschäfts- Geschäfts- Berichtszeitraum zum 31. Dez. 2017	Gesamtaufwendungen Geschäfts- Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018	Gesamtaufwendungen Geschäfts- Berichtszeitraum zum 31. Dez. 2017
	%	%	%	%	%	%
JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund						
GBP Klasse A	1,56	1,38	-	-	1,56	1,38
EUR Klasse A	1,51	1,38	-	-	1,51	1,38
USD Klasse A	1,50	1,38	-	-	1,50	1,38
GBP Klasse Z	0,64	0,48	-	-	0,64	0,48
GBP Klasse B	2,00	1,97	-	-	2,00	1,97
EUR Klasse B	2,00	1,94	-	-	2,00	1,94
USD Klasse B	2,01	1,95	-	-	2,01	1,95
JOHCM Global Opportunities Fund						
GBP Klasse A	0,89	0,86	-	-	0,89	0,86
EUR Klasse A	0,89	0,86	-	-	0,89	0,86
USD Klasse A	0,89	0,86	-	-	0,89	0,86
GBP Klasse Z	0,13	0,11	-	-	0,13	0,11
GBP Klasse X	0,75	0,73	-	-	0,75	0,73
GBP Klasse B	1,65	1,60	-	-	1,65	1,60
EUR Klasse B	1,65	1,61	-	-	1,65	1,61
USD Klasse B	1,65	1,60	-	-	1,65	1,60
GBP Klasse ND Z	0,13	0,11	-	-	0,13	0,11
GBP X Hedged Class	0,75	0,67	-	-	0,75	0,67
JOHCM Japan Dividend Growth Fund						
GBP Klasse A	0,78	0,77	-	-	0,78	0,77
EUR Klasse A	-	0,77	-	-	-	0,77
USD Klasse A	0,77	0,77	-	-	0,77	0,77
GBP Klasse A abgesichert	0,77	0,77	-	-	0,77	0,77
USD Klasse A abgesichert	0,77	0,77	-	-	0,77	0,77
EUR Klasse B	1,40	1,38	-	-	1,40	1,38
GBP Seed Klasse	0,39	0,39	-	-	0,39	0,39
JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund						
GBP Klasse A	1,00	1,25	0,22	0,12	1,22	1,37
EUR Klasse A	1,00	1,25	0,24	0,12	1,24	1,37
USD Klasse A	1,01	1,25	0,23	0,11	1,24	1,36
EUR Klasse B	1,74	2,00	0,05	-	1,79	2,00
USD Klasse B	1,77	2,00	0,05	-	1,81	2,00
USD Seed Klasse	0,49	0,50	0,28	0,30	0,77	0,80
JOHCM European Concentrated Value Fund						
EUR Klasse A	0,83	0,83	-	0,31	0,83	1,13
USD Klasse B	1,34	1,32	-	-	1,34	1,32
EUR Klasse B	1,34	1,31	-	0,54	1,34	1,85
SGD abgesicherte Klasse B	1,34	1,31	-	0,04	1,34	1,35
JOHCM UK Dynamic Fund*						
GBP Klasse Y	0,68	0,85	0,09	-	0,77	0,85

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

Anhang 1 (Fortsetzung)

Teilfonds	Laufende Kosten	Laufende Kosten	Wertentwicklung	Wertentwicklung	Gesamtaufwendungen	Gesamtaufwendungen
	Geschäfts- Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (ausschliesslich an die Wertentwicklung gebundene Gebühr)	Geschäfts- Berichtszeitraum zum 31. Dez. 2017 (ausschliesslich an die Wertentwicklung gebundene Gebühr)	Geschäfts- Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018	Geschäfts- Berichtszeitraum zum 31. Dez. 2017	Geschäfts- Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018	Geschäfts- Berichtszeitraum zum 31. Dez. 2017
	%	%	%	%	%	%
JOHCM Global Income Builder Fund**						
GBP Klasse A***	1,06	-	-	-	1,06	-
EUR Klasse A***	1,04	-	-	-	1,04	-
EUR Klasse B***	2,08	-	-	-	2,08	-
GBP Seed Klasse***	0,50	-	-	-	0,50	-

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

*** Diese Anteilklassen wurden am 30. April 2018 aufgelegt.

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

Anhang 2

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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

Bitte lesen Sie diesen Anhang in Verbindung mit Erläuterung 14 Wertpapierleihe.

Konzentrationsdaten

Top 10 Emittenten

Name des Emittenten	Volumen	Höhe der Sicherheiten GBP
Französische Republik Staatsanleihen OAT	77.169.064	75.494.000
Apple Inc	412.845	58.530.055
Boeing Co	186.337	47.658.231
United States Treasury Note	49.274.797	37.119.140
Canadian Imperial Bank of Commerce	4.508.812	20.956.399
Provinz von Ontario Kanada	30.539.551	19.437.940
United Kingdom Gilt Inflation Linked	9.136.980	18.474.086
Sky PLC	1.173.845	17.061.834
Kanadischen Hypotheken-Pools	32.892.374	13.915.133
Kanadische Staatsanleihen	22.202.571	13.420.245

Top 10 Kontrahenten

Name Kontrahenten	Ländername	Höhe der Sicherheiten GBP
Natixis	Frankreich	167.598.186
Scotia Capital	Kanada	109.650.659
Credit Suisse AG Dublin Branch	Irland	102.172.181
RBC Dominion Securities	Kanada	65.840.461
BNP Paribas Arbitrage	Frankreich	57.136.253
The Bank Of Nova Scotia	Kanada	53.614.606
Societe Generale	Frankreich	44.887.739
Deutsche Bank	Deutschland	39.983.843
National Bank Financial	Vereinigtes Königreich	36.008.555
TD Securities	Kanada	17.387.467

Aggregierte Transaktionsdaten

Art der Sicherheit

Kreditsicherheiten	Volumen	Höhe der Sicherheiten GBP
Aktien und -äquivalente	25.411.079	573.038.561
Anleihen	346.105.924	270.136.664

Fälligkeitsdauer von Sicherheiten

Fälligkeit	Höhe der Sicherheiten GBP
Weniger als ein Tag	-
Ein Tag bis eine Woche	348.332
Eine Woche bis zu einem Monat	3.509.830
Einen Monat bis zu drei Monaten	4.116.684
Drei Monate bis zu einem Jahr	32.855.275
Mehr als ein Jahr	229.306.543
Kein Fälligkeitsdatum	573.038.561

Anhang 2 (Fortsetzung)

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Währungen von Wertpapiersicherheiten

Währungen	Volumen	Höhe der Sicherheiten GBP
AUD	110.031	242.890
CAD	172.431.057	263.065.571
CHF	1.691.356	1.394.469
DKK	1.187.477	527.451
EUR	98.268.522	111.278.438
GBP	28.163.248	101.136.583
JPY	793.276	11.794.051
SEK	1.322.936	4.660.119
USD	67.549.100	349.075.653

Länder der Gegenparteien

Länder	Volumen	Höhe der Sicherheiten GBP
Australien	193.961	332.781
Kanada	186.639.659	268.658.898
Frankreich	23.714.892	270.367.760
Deutschland	2.920.207	40.401.612
Irland	87.021.111	124.973.918
Niederlande	6.107	32.998
Schweden	2.299.665	11.353.074
Schweiz	960.305	806.693
Vereinigtes Königreich	60.756.806	120.846.578
Vereinigten Staaten von Amerika	7.004.290	5.400.913

Sichere Verwahrung der erhaltenen Sicherheiten

Verwahrstellen	Höhe der Sicherheiten Asset Safe-Kept GBP
RBC Investor Services Bank S.A.,	843.175.225