

J O Hambro Capital Management  
UK Umbrella Fund

2017

Jahresbericht und Finanzabschlüsse  
für das am 31. Dezember 2017 endende Jahr

## **Inhaltsverzeichnis**

Bericht der Verwaltungsgesellschaft	1
Zulassungsstatus	1
Beschreibung der Aufgaben des bevollmächtigten Direktors	1
Zertifizierung der Finanzabschlüsse durch den bevollmächtigten Direktor	1
Bericht der Verwahrstelle	2
Beschreibung der Aufgaben der Verwahrstelle	2
Wertentwicklung (ungeprüft)	3
Risiko-Ertrags-Profil	15
Bericht des unabhängigen Finanzprüfers	16
JOHCM UK Dynamic Fund, einschliesslich Halbjahresabschluss	19
JOHCM UK Equity Income Fund, einschliesslich Halbjahresabschluss	33
JOHCM UK Opportunities Fund, einschliesslich Halbjahresabschluss	51
Erläuterung zum Finanzabschluss	65
Weitere Informationen	89
Anhang I - Richtlinien über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)	90
Anhang II – Informationen für Schweizer Anleger (ungeprüft)	93
Anhang III – Vergütungspolitik (ungeprüft)	95
Adressverzeichnis	96

# Bericht des bevollmächtigten Direktors

für das am 31. Dezember 2017 endende Jahr

Dieser Bericht bietet Informationen zum Finanzabschluss von J O Hambro Capital Management UK Umbrella Fund („die Gesellschaft“), der jeden seiner Teilfonds für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017.

Die Gesellschaft wurde als ein Organismus für die gemeinsame Anlage in Wertpapieren („OGAW“) gegründet und ist eine „Umbrella-Struktur“ mit aktuell drei Teilfonds. Die Anlageziele, -politik und -tätigkeiten während des Jahres werden im Anlageüberblick jedes Teilfonds behandelt.

Im gesamten Bericht bedeutet „JOHCM“ J O Hambro Capital Management. JOHCM ist der sog. Authorised Corporate Director oder bevollmächtigte Direktor (kurz „ACD“).

Wir hoffen, dass Sie den Bericht und die Finanzabschlüsse informativ und hilfreich finden. Wenn Sie Fragen zu Ihrer Anlage oder den Finanzabschlüssen haben, wenden Sie sich an den ACD. Angaben dazu finden sich auf Seite 96.

## Zulassungsstatus

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

## Beschreibung der Aufgaben des bevollmächtigten Direktors

Die Open Ended Investment Companies 2001 (SI 2001/1228) (das „OEIC-Reglement“) erfordern, dass der ACD für jede Berichtsperiode Finanzabschlüsse erstellt, die den tatsächlichen Verhältnissen der finanziellen Situation der Gesellschaft, des Nettoertrags/(-verlusts) und der Nettogewinne/(-verluste) des Vermögens der Gesellschaft für das dann endende Geschäftsjahr entsprechen.

Bei der Erstellung der Jahresabschlüsse muss der ACD:

- den Bedürfnissen angemessene Bilanzierungsgrundsätze auswählen und diese konsequent anwenden;
- den Offenlegungsanforderungen des Statement of Recommended Practice („SORP“), wie von der Investment Association im Mai 2014 veröffentlicht, entsprechen;
- Bewertungen und Schätzungen abgeben, die vertretbar sind und mit Sorgfalt erschlossen wurden;

- die Jahresabschlüsse nach dem Grundsatz der Fortführung des Unternehmens erstellen, es sei denn, es ist nicht angebracht, davon auszugehen, dass die Gesellschaft ihrem Geschäftsbetrieb weiterhin nachgehen wird; und
- dem Verkaufsprospekt und zutreffenden Buchhaltungsrichtlinien entsprechen, solange jegliche wesentlichen Abweichungen in den Finanzabschlüssen offengelegt und erläutert werden.

Der ACD muss die Gesellschaft ausserdem gemäss dem Verkaufsprospekt und der Richtlinien führen, ordnungsgemässe Buchhaltungsgrundangaben einhalten und dafür angemessene Schritte ergreifen, um Betrug oder andere Unregelmässigkeiten zu verhindern und aufzudecken.

## Zertifizierung der Finanzabschlüsse durch den bevollmächtigten Direktor

Wir bestätigen hiermit, dass der Jahresbericht und die Finanzabschlüsse im Einklang mit den Anforderungen des Collective Investment Schemes Sourcebook der Financial Conduct Authority erstellt wurden und genehmigen die Veröffentlichung im Namen von J O Hambro Capital Management Limited, dem bevollmächtigten Direktor.



Ken Lambden  
CEO  
29. März 2018



Northern Trust Global Services Limited  
UK Treuhänder- und Verwahrungsdienste  
50 Bank Street  
Canary Wharf  
London, E14 5NT

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

Sehr geehrte J O Hambro Capital Management Limited,

**Beschreibung der Aufgaben der Verwahrstelle in Bezug auf die Struktur und den Bericht der Verwahrstelle an die Anteilhaber des J O Hambro Capital Management UK Umbrella Fund („die Gesellschaft“) für das am 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr.**

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

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

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

Die Verwahrstelle muss sicherstellen, dass:

- die Zahlungsströme der Gesellschaft ordnungsgemäss überwacht werden und dass die Zahlungsmittel der Gesellschaft in Übereinstimmung mit den Vorschriften auf den Kassenkonten verbucht werden;
- der Verkauf, die Ausgabe, der Rückkauf, die Rücknahme und die Annullierung von Anteilen in Übereinstimmung mit den Richtlinien erfolgen;
- Der Wert der Anteile der Gesellschaft in Übereinstimmung mit den Richtlinien berechnet wird;
- jede Gegenleistung im Zusammenhang mit Transaktionen im Vermögen der Gesellschaft innerhalb der üblichen Fristen an die Gesellschaft überwiesen wird;
- das Einkommen der Gesellschaft in Übereinstimmung mit den Richtlinien verwendet wird; und
- die Weisungen des autorisierten Fondsmanagers („AFM“), der die OGAW-Verwaltungsgesellschaft ist, ausgeführt werden (sofern sie nicht im Widerspruch zu den Richtlinien stehen).

Die Verwahrstelle hat auch die Pflicht, dafür Sorge zu tragen, dass die Gesellschaft in Bezug auf die für die Gesellschaft geltenden Anlage- und Kreditbefugnisse in Übereinstimmung mit den Richtlinien und Scheme-Dokumenten geführt wird.

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

- I. die Emission, den Verkauf, die Rücknahme und den Einzug, sowie die Berechnung des Kurses von Anteilen der Gesellschaft und die Anwendung des Einkommens der Gesellschaft gemäss den Richtlinien und Scheme-Dokumenten durchgeführt hat, und
- II. die für die Gesellschaft zutreffenden Bestimmungen zur Anlage und Mittelaufnahme befolgt hat.

Northern Trust Global Services Limited  
UK Treuhänder- und Verwahrungsdienste

03.01.2018

## Wertentwicklung (ungeprüft)

für das am 31. Dezember 2017 endende Jahr

Gemäss den Anforderungen an die Finanzberichterstattung, die für alle Investmentgesellschaften gilt, fügt die Gesellschaft im Folgenden gewisse wichtige Informationen ein.

Die Ergebnisse eines einzelnen Anteilinhabers können, aufgrund von unterschiedlichen Verwaltungsgebühren und Vereinbarungen über die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren, ebenso wie wegen des Zeitpunkts von Kapitaltransaktionen, von den im Folgenden aufgezeigten Ergebnissen abweichen.

Die Quoten spiegeln Einkommen und Ausgaben wieder, wie sie auf der Aufstellung der Gesamrendite der Gesellschaft aufgeführt werden und nicht den proportionalen Anteil der Gesellschaft am Einkommen und den Ausgaben der zugrundeliegenden Portfoliofonds.

Die Gesamrendite und Quoten/sonstige Informationen werden nur für jede Anteilsklasse insgesamt errechnet.

<sup>1</sup> Beträge je Anteil werden mittels einer durchschnittlichen Anzahl emittierter Anteile während des Jahres/Zeitraums berechnet.

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

<sup>3</sup> Die Quoten werden monatlich auf Basis des gewichteten durchschnittlichen Nettovermögens jeder Anteilsklasse während des Jahres/Zeitraums ermittelt. Die Quoten auf die durchschnittlichen Nettovermögen wurden nicht annualisiert. Die Gesamrendite und Quoten/sonstige Informationen werden nur für jede Anteilsklasse insgesamt errechnet.

<b>JOHCM UK Dynamic Fund</b>	<b>2017 (je Anteil)</b>	<b>2016 (je Anteil)</b>	<b>2015 (je Anteil)</b>
<b>Klasse A Ausschüttungsanteile</b>			
<b>Veränderungen des Nettovermögenswerts je Anteil<sup>1</sup></b>			
Eröffnungsnettovermögenswert je Anteil	181,73	154,92	161,86
Ertrag vor Betriebskosten*	31,79	35,95	1,16
Betriebskosten	(1,60)	(1,42)	(1,45)
An die Wertentwicklung gebundene Gebühr	(0,88)	(0,91)	-
Ertrag nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundene Gebühren <sup>2</sup>	29,31	33,62	(0,29)
Ausschüttungen	(7,51)	(6,81)	(6,65)
Abschlussnettovermögenswert je Anteil	203,53	181,73	154,92
*nach direkten Transaktionskosten von:	(0,27)	(0,16)	(0,29)
<b>Wertentwicklung</b>			
Ertrag nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundene Gebühren	16,13 %	21,70 %	(0,18 %)
<b>Sonstige Informationen<sup>3</sup></b>			
Nettovermögenswert ('000 GBP)	20.458	17.376	18.918
Betriebskosten (ausser an die Wertentwicklung gebundene Gebühren)	0,82 %	0,87 %	0,87 %
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren	0,45 %	0,56 %	-
Transaktionskosten	0,14 %	0,10 %	0,17 %
<b>Kurse</b>			
Höchstwert (in Pence)	210,30	188,50	182,90
Niedrigstwert (in Pence)	183,00	136,60	155,40

## Wertentwicklung (ungeprüft) (Fortsetzung)

<b>JOHCM UK Dynamic Fund</b>	<b>2017 (je Anteil)</b>	<b>2016 (je Anteil)</b>	<b>2015 (je Anteil)</b>
<b>Klasse A Thesaurierungsanteile</b>			
<b>Veränderungen des Nettovermögenswerts je Anteil<sup>1</sup></b>			
Eröffnungsnettovermögenswert je Anteil	224,09	184,05	184,22
Ertrag vor Betriebskosten*	38,44	42,81	1,48
Betriebskosten	(1,98)	(1,69)	(1,65)
An die Wertentwicklung gebundene Gebühr	(1,06)	(1,08)	-
Ertrag nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundene Gebühren <sup>2</sup>	35,40	40,04	(0,17)
Abschlussnettovermögenswert je Anteil	259,49	224,09	184,05
Einbehaltene Ausschüttungen je Thesaurierungsanteil	(9,22)	(8,09)	(7,57)
*nach direkten Transaktionskosten von:	(0,34)	(0,20)	(0,33)
<b>Wertentwicklung</b>			
Ertrag nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundene Gebühren	15,80 %	21,75 %	(0,09 %)
<b>Sonstige Informationen<sup>3</sup></b>			
Nettovermögenswert ('000 GBP)	36.805	18.267	18.284
Betriebskosten (ausser an die Wertentwicklung gebundene Gebühren)	0,81 %	0,87 %	0,87 %
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren	0,43 %	0,56 %	-
Transaktionskosten	0,14 %	0,10 %	0,17 %
<b>Kurse</b>			
Höchstwert (in Pence)	259,49	224,09	208,40
Niedrigstwert (in Pence)	225,50	162,20	177,20
<b>Klasse B Ausschüttungsanteile</b>			
<b>Veränderungen des Nettovermögenswerts je Anteil<sup>1</sup></b>			
Eröffnungsnettovermögenswert je Anteil	169,04	144,69	152,07
Ertrag vor Betriebskosten*	29,53	32,73	0,98
Betriebskosten	(2,46)	(1,97)	(2,14)
An die Wertentwicklung gebundene Gebühr	(0,98)	(0,06)	-
Ertrag nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundene Gebühren <sup>2</sup>	26,09	30,70	(1,16)
Ausschüttungen	(7,00)	(6,35)	(6,22)
Abschlussnettovermögenswert je Anteil	188,13	169,04	144,69
*nach direkten Transaktionskosten von:	(0,26)	(0,14)	(0,27)
<b>Wertentwicklung</b>			
Ertrag nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundene Gebühren	15,43 %	21,22 %	(0,76 %)
<b>Sonstige Informationen<sup>3</sup></b>			
Nettovermögenswert ('000 GBP)	36.040	743	15.569
Betriebskosten (ausser an die Wertentwicklung gebundene Gebühren)	1,27 %	1,37 %	1,37 %
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren	0,51 %	0,04 %	-
Transaktionskosten	0,14 %	0,10 %	0,17 %
<b>Kurse</b>			
Höchstwert (in Pence)	194,80	175,60	170,90
Niedrigstwert (in Pence)	170,50	127,40	145,00

## Wertentwicklung (ungeprüft) (Fortsetzung)

<b>JOHCM UK Dynamic Fund</b>	<b>2017 (je Anteil)</b>	<b>2016 (je Anteil)</b>	<b>2015 (je Anteil)</b>
<b>Klasse B Thesaurierungsanteile</b>			
<b>Veränderungen des Nettovermögenswerts je Anteil<sup>1</sup></b>			
Eröffnungsnettovermögenswert je Anteil	254,42	209,84	211,09
Ertrag vor Betriebskosten*	43,33	48,43	1,73
Betriebskosten	(3,64)	(3,01)	(2,98)
An die Wertentwicklung gebundene Gebühr	(0,90)	(0,84)	-
Ertrag nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundene Gebühren <sup>2</sup>	38,79	44,58	(1,25)
Abschlussnettovermögenswert je Anteil	293,21	254,42	209,84
Einbehaltene Ausschüttungen je Thesaurierungsanteil	(10,58)	(9,20)	(8,65)
*nach direkten Transaktionskosten von:	(0,38)	(0,22)	(0,38)
<b>Wertentwicklung</b>			
Ertrag nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundene Gebühren	15,25 %	21,24 %	(0,59 %)
<b>Sonstige Informationen<sup>3</sup></b>			
Nettovermögenswert ('000 GBP)	297.785	19.566	21.814
Betriebskosten (ausser an die Wertentwicklung gebundene Gebühren)	1,30 %	1,37 %	1,37 %
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren	0,32 %	0,38 %	-
Transaktionskosten	0,14 %	0,10 %	0,17 %
<b>Kurse</b>			
Höchstwert (in Pence)	293,21	254,42	238,30
Niedrigstwert (in Pence)	256,00	184,70	202,10
<b>Klasse Y Ausschüttungsanteile</b>			
<b>Veränderungen des Nettovermögenswerts je Anteil<sup>1</sup></b>			
Eröffnungsnettovermögenswert je Anteil	113,52	96,71	100,99
Ertrag vor Betriebskosten*	19,80	22,41	0,64
Betriebskosten	(0,85)	(0,76)	(0,77)
An die Wertentwicklung gebundene Gebühr	(0,56)	(0,59)	-
Ertrag nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundene Gebühren <sup>2</sup>	18,39	21,06	(0,13)
Ausschüttungen	(4,70)	(4,25)	(4,15)
Abschlussnettovermögenswert je Anteil	127,21	113,52	96,71
*nach direkten Transaktionskosten von:	(0,17)	(0,10)	(0,18)
<b>Wertentwicklung</b>			
Ertrag nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundene Gebühren	16,20 %	21,78 %	(0,13 %)
<b>Sonstige Informationen<sup>3</sup></b>			
Nettovermögenswert ('000 GBP)	129.821	85.208	68.761
Betriebskosten (ausser an die Wertentwicklung gebundene Gebühren)	0,69 %	0,75 %	0,74 %
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren	0,45 %	0,57 %	-
Transaktionskosten	0,14 %	0,10 %	0,17 %
<b>Kurse</b>			
Höchstwert (in Pence)	127,21	117,80	114,30
Niedrigstwert (in Pence)	114,30	85,20	97,00

## Wertentwicklung (ungeprüft) (Fortsetzung)

<b>JOHCM UK Dynamic Fund</b>	<b>2017 (je Anteil)</b>	<b>2016 (je Anteil)</b>	<b>2015 (je Anteil)</b>
<b>Klasse Y Thesaurierungsanteile</b>			
<b>Veränderungen des Nettovermögenswerts je Anteil<sup>1</sup></b>			
Eröffnungsnettovermögenswert je Anteil	128,51	105,53	105,69
Ertrag vor Betriebskosten*	22,33	24,45	0,64
Betriebskosten	(0,96)	(0,83)	(0,80)
An die Wertentwicklung gebundene Gebühr	(0,64)	(0,64)	-
Ertrag nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundene Gebühren <sup>2</sup>	20,73	22,98	(0,16)
Abschlussnettovermögenswert je Anteil	149,24	128,51	105,53
Einbehaltene Ausschüttungen je Thesaurierungsanteil	(5,29)	(4,64)	(4,34)
*nach direkten Transaktionskosten von:	(0,19)	(0,11)	(0,19)
<b>Wertentwicklung</b>			
Ertrag nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundene Gebühren	16,13 %	21,78 %	(0,15 %)
<b>Sonstige Informationen<sup>3</sup></b>			
Nettovermögenswert ('000 GBP)	435.062	230.116	158.371
Betriebskosten (ausser an die Wertentwicklung gebundene Gebühren)	0,69 %	0,74 %	0,74 %
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren	0,46 %	0,57 %	-
Transaktionskosten	0,14 %	0,10 %	0,17 %
<b>Kurse</b>			
Höchstwert (in Pence)	149,24	128,51	119,50
Niedrigstwert (in Pence)	129,40	93,00	101,60

## Wertentwicklung (ungeprüft)

für das am 31. Dezember 2017 endende Jahr

<b>JOHCM UK Equity Income Fund</b>	<b>2017 (je Anteil)</b>	<b>2016 (je Anteil)</b>	<b>2015 (je Anteil)</b>
<b>Klasse A Ausschüttungsanteile</b>			
<b>Veränderungen des Nettovermögenswerts je Anteil<sup>1</sup></b>			
Eröffnungsnettovermögenswert je Anteil	190,24	170,63	176,95
Ertrag vor Betriebskosten*	36,76	29,54	3,30
Betriebskosten	(1,60)	(1,38)	(1,47)
An die Wertentwicklung gebundene Gebühr	(1,57)	(0,11)	-
Ertrag nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundene Gebühren <sup>2</sup>	33,59	28,05	1,83
Ausschüttungen	(9,12)	(8,44)	(8,15)
Abschlussnettovermögenswert je Anteil	214,71	190,24	170,63
*nach direkten Transaktionskosten von:	(0,14)	(0,14)	(0,19)
<b>Wertentwicklung</b>			
Ertrag nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundene Gebühren	17,66 %	16,44 %	1,03 %
<b>Sonstige Informationen<sup>3</sup></b>			
Nettovermögenswert ('000 GBP)	515.583	458.172	536.363
Betriebskosten (ausser an die Wertentwicklung gebundene Gebühren)	0,79 %	0,81 %	0,81 %
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren	0,78 %	0,07 %	-
Transaktionskosten	0,07 %	0,08 %	0,11 %
<b>Kurse</b>			
Höchstwert (in Pence)	216,10	191,60	199,00
Niedrigstwert (in Pence)	191,20	148,40	165,00
<b>Klasse A Thesaurierungsanteile</b>			
<b>Veränderungen des Nettovermögenswerts je Anteil<sup>1</sup></b>			
Eröffnungsnettovermögenswert je Anteil	332,37	283,82	281,35
Ertrag vor Betriebskosten*	65,93	51,08	4,85
Betriebskosten	(2,86)	(2,35)	(2,38)
An die Wertentwicklung gebundene Gebühr	(2,79)	(0,18)	-
Ertrag nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundene Gebühren <sup>2</sup>	60,28	48,55	2,47
Abschlussnettovermögenswert je Anteil	392,65	332,37	283,82
Einbehaltene Ausschüttungen je Thesaurierungsanteil	(16,22)	(14,30)	(13,17)
*nach direkten Transaktionskosten von:	(0,24)	(0,24)	(0,31)
<b>Wertentwicklung</b>			
Ertrag nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundene Gebühren	18,14 %	17,11 %	0,88 %
<b>Sonstige Informationen<sup>3</sup></b>			
Nettovermögenswert ('000 GBP)	368.933	275.941	245.641
Betriebskosten (ausser an die Wertentwicklung gebundene Gebühren)	0,79 %	0,81 %	0,81 %
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren	0,77 %	0,06 %	-
Transaktionskosten	0,07 %	0,08 %	0,11 %
<b>Kurse</b>			
Höchstwert (in Pence)	392,65	332,37	319,20
Niedrigstwert (in Pence)	334,10	246,90	271,70

## Wertentwicklung (ungeprüft) (Fortsetzung)

<b>JOHCM UK Equity Income Fund</b>	<b>2017 (je Anteil)</b>	<b>2016 (je Anteil)</b>	<b>2015 (je Anteil)</b>
<b>Klasse B Ausschüttungsanteile</b>			
<b>Veränderungen des Nettovermögenswerts je Anteil<sup>1</sup></b>			
Eröffnungsnettovermögenswert je Anteil	179,54	161,65	168,53
Ertrag vor Betriebskosten*	34,59	27,99	3,14
Betriebskosten	(2,46)	(2,12)	(2,27)
An die Wertentwicklung gebundene Gebühr	(1,04)	-	-
Ertrag nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundene Gebühren <sup>2</sup>	31,09	25,87	0,87
Ausschüttungen	(8,60)	(7,98)	(7,75)
Abschlussnettovermögenswert je Anteil	202,03	179,54	161,65
*nach direkten Transaktionskosten von:	(0,13)	(0,13)	(0,18)
<b>Wertentwicklung</b>			
Ertrag nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundene Gebühren	17,32 %	16,00 %	0,52 %
<b>Sonstige Informationen<sup>3</sup></b>			
Nettovermögenswert ('000 GBP)	706.618	665.489	554.805
Betriebskosten (ausser an die Wertentwicklung gebundene Gebühren)	1,29 %	1,31 %	1,31 %
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren	0,55 %	-	-
Transaktionskosten	0,07 %	0,08 %	0,11 %
<b>Kurse</b>			
Höchstwert (in Pence)	203,30	180,80	189,30
Niedrigstwert (in Pence)	180,40	140,60	156,30
<b>Klasse B Thesaurierungsanteile</b>			
<b>Veränderungen des Nettovermögenswerts je Anteil<sup>1</sup></b>			
Eröffnungsnettovermögenswert je Anteil	314,67	269,78	268,46
Ertrag vor Betriebskosten*	61,82	48,49	5,00
Betriebskosten	(4,39)	(3,60)	(3,68)
An die Wertentwicklung gebundene Gebühr	(1,94)	-	-
Ertrag nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundene Gebühren <sup>2</sup>	55,49	44,89	1,32
Abschlussnettovermögenswert je Anteil	370,16	314,67	269,78
Einbehaltene Ausschüttungen je Thesaurierungsanteil	(15,31)	(13,56)	(12,55)
*nach direkten Transaktionskosten von:	(0,23)	(0,22)	(0,30)
<b>Wertentwicklung</b>			
Ertrag nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundene Gebühren	17,63 %	16,64 %	0,49 %
<b>Sonstige Informationen<sup>3</sup></b>			
Nettovermögenswert ('000 GBP)	207.014	190.304	211.061
Betriebskosten (ausser an die Wertentwicklung gebundene Gebühren)	1,29 %	1,31 %	1,31 %
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren	0,57 %	-	-
Transaktionskosten	0,07 %	0,08 %	0,11 %
<b>Kurse</b>			
Höchstwert (in Pence)	370,16	314,67	304,30
Niedrigstwert (in Pence)	316,00	234,40	258,20

## Wertentwicklung (ungeprüft) (Fortsetzung)

<b>JOHCM UK Equity Income Fund</b>	<b>2017 (je Anteil)</b>	<b>2016 (je Anteil)</b>	<b>2015 (je Anteil)</b>
<b>Klasse Y Ausschüttungsanteile</b>			
<b>Veränderungen des Nettovermögenswerts je Anteil<sup>1</sup></b>			
Eröffnungsnettovermögenswert je Anteil	127,76	114,41	118,63
Ertrag vor Betriebskosten*	24,62	19,90	2,08
Betriebskosten	(0,91)	(0,79)	(0,83)
An die Wertentwicklung gebundene Gebühr	(1,18)	(0,10)	-
Ertrag nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundene Gebühren <sup>2</sup>	22,53	19,01	1,25
Ausschüttungen	(6,12)	(5,66)	(5,47)
Abschlussnettovermögenswert je Anteil	144,17	127,76	114,41
*nach direkten Transaktionskosten von:	(0,09)	(0,09)	(0,13)
<b>Wertentwicklung</b>			
Ertrag nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundene Gebühren	17,63 %	16,62 %	1,05 %
<b>Sonstige Informationen<sup>3</sup></b>			
Nettovermögenswert ('000 GBP)	1.004.534	903.658	648.809
Betriebskosten (ausser an die Wertentwicklung gebundene Gebühren)	0,67 %	0,69 %	0,68 %
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren	0,87 %	0,09 %	-
Transaktionskosten	0,07 %	0,08 %	0,11 %
<b>Kurse</b>			
Höchstwert (in Pence)	145,10	128,70	133,50
Niedrigstwert (in Pence)	128,40	99,50	110,60
<b>Klasse Y Thesaurierungsanteile</b>			
<b>Veränderungen des Nettovermögenswerts je Anteil<sup>1</sup></b>			
Eröffnungsnettovermögenswert je Anteil	133,64	113,94	112,93
Ertrag vor Betriebskosten*	26,35	20,61	1,81
Betriebskosten	(0,97)	(0,80)	(0,80)
An die Wertentwicklung gebundene Gebühr	(1,15)	(0,11)	-
Ertrag nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundene Gebühren <sup>2</sup>	24,23	19,70	1,01
Abschlussnettovermögenswert je Anteil	157,87	133,64	113,94
Einbehaltene Ausschüttungen je Thesaurierungsanteil	(6,52)	(5,74)	(5,29)
*nach direkten Transaktionskosten von:	(0,10)	(0,10)	(0,12)
<b>Wertentwicklung</b>			
Ertrag nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundene Gebühren	18,13 %	17,29 %	0,89 %
<b>Sonstige Informationen<sup>3</sup></b>			
Nettovermögenswert ('000 GBP)	490.017	389.836	364.747
Betriebskosten (ausser an die Wertentwicklung gebundene Gebühren)	0,67 %	0,69 %	0,68 %
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren	0,79 %	0,10 %	-
Transaktionskosten	0,07 %	0,08 %	0,11 %
<b>Kurse</b>			
Höchstwert (in Pence)	157,87	133,64	128,20
Niedrigstwert (in Pence)	134,30	99,10	109,10

Wertentwicklung (ungeprüft) (Fortsetzung)

<b>JOHCM UK Equity Income Fund</b>	<b>2017 (je Anteil)</b>	<b>2016 (je Anteil)</b>	<b>2015 (je Anteil)</b>
<b>Klasse X Ausschüttungsanteile**</b>			
<b>Veränderungen des Nettovermögenswerts je Anteil<sup>1</sup></b>			
Eröffnungsnettovermögenswert je Anteil	100,00	k.A.	k.A.
Ertrag vor Betriebskosten*	9,29	k.A.	k.A.
Betriebskosten	(0,38)	k.A.	k.A.
An die Wertentwicklung gebundene Gebühr	(0,66)	k.A.	k.A.
Ertrag nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundene Gebühren <sup>2</sup>	8,25	k.A.	k.A.
Ausschüttungen	(1,98)	k.A.	k.A.
Abschlussnettovermögenswert je Anteil	106,27	k.A.	k.A.
*nach direkten Transaktionskosten von:	(0,07)	k.A.	k.A.
<b>Wertentwicklung</b>			
Ertrag nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundene Gebühren	-	k.A.	k.A.
<b>Sonstige Informationen<sup>3</sup></b>			
Nettovermögenswert ('000 GBP)	258.147	k.A.	k.A.
Betriebskosten (ausser an die Wertentwicklung gebundene Gebühren)	0,56 %	k.A.	k.A.
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren	0,53 %	k.A.	k.A.
Transaktionskosten	0,07 %	k.A.	k.A.
<b>Kurse</b>			
Höchstwert (in Pence)	106,90	k.A.	k.A.
Niedrigstwert (in Pence)	98,20	k.A.	k.A.

\*\* Aufgelegt am 13. Juni 2017 zu einem Preis von 100,00p

## Wertentwicklung (ungeprüft)

für das am 31. Dezember 2017 endende Jahr

<b>JOHCM UK Opportunities Fund</b>	<b>2017 (je Anteil)</b>	<b>2016 (je Anteil)</b>	<b>2015 (je Anteil)</b>
<b>Klasse A Ausschüttungsanteile</b>			
<b>Veränderungen des Nettovermögenswerts je Anteil<sup>1</sup></b>			
Eröffnungsnettovermögenswert je Anteil	203,02	183,27	175,51
Ertrag vor Betriebskosten*	7,86	27,38	15,56
Betriebskosten	(1,70)	(1,36)	(1,52)
An die Wertentwicklung gebundene Gebühr	-	-	(0,89)
Ertrag nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundene Gebühren <sup>2</sup>	6,16	26,02	13,15
Ausschüttungen	(7,17)	(6,27)	(5,39)
Abschlussnettovermögenswert je Anteil	202,01	203,02	183,27
*nach direkten Transaktionskosten von:	(0,19)	(0,12)	(0,15)
<b>Wertentwicklung</b>			
Ertrag nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundene Gebühren	3,03 %	14,20 %	7,49 %
<b>Sonstige Informationen<sup>3</sup></b>			
Nettovermögenswert ('000 GBP)	72.702	133.943	226.464
Betriebskosten (ausser an die Wertentwicklung gebundene Gebühren)	0,82 %	0,82 %	0,82 %
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren	-	-	0,48 %
Transaktionskosten	0,09 %	0,07 %	0,08 %
<b>Kurse</b>			
Höchstwert (in Pence)	213,40	212,20	194,10
Niedrigstwert (in Pence)	199,10	169,90	172,20
<b>Klasse A Thesaurierungsanteile</b>			
<b>Veränderungen des Nettovermögenswerts je Anteil<sup>1</sup></b>			
Eröffnungsnettovermögenswert je Anteil	273,40	239,55	222,82
Ertrag vor Betriebskosten*	12,25	36,67	19,81
Betriebskosten	(2,29)	(2,82)	(1,93)
An die Wertentwicklung gebundene Gebühr	-	-	(1,15)
Ertrag nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundene Gebühren <sup>2</sup>	9,96	33,85	16,73
Abschlussnettovermögenswert je Anteil	283,36	273,40	239,55
Einbehaltene Ausschüttungen je Thesaurierungsanteil	(9,69)	(8,19)	(6,84)
*nach direkten Transaktionskosten von:	(0,26)	(0,18)	(0,19)
<b>Wertentwicklung</b>			
Ertrag nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundene Gebühren	3,64 %	14,13 %	7,51 %
<b>Sonstige Informationen<sup>3</sup></b>			
Nettovermögenswert ('000 GBP)	101.158	198.913	196.332
Betriebskosten (ausser an die Wertentwicklung gebundene Gebühren)	0,82 %	0,82 %	0,82 %
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren	-	-	0,49 %
Transaktionskosten	0,09 %	0,07 %	0,08 %
<b>Kurse</b>			
Höchstwert (in Pence)	287,40	277,20	246,50
Niedrigstwert (in Pence)	268,10	222,10	218,60

## Wertentwicklung (ungeprüft) (Fortsetzung)

<b>JOHCM UK Opportunities Fund</b>	<b>2017</b> <b>(je Anteil)</b>	<b>2016</b> <b>(je Anteil)</b>	<b>2015</b> <b>(je Anteil)</b>
<b>Klasse B Ausschüttungsanteile</b>			
<b>Veränderungen des Nettovermögenswerts je Anteil<sup>1</sup></b>			
Eröffnungsnettovermögenswert je Anteil	196,00	177,48	170,58
Ertrag vor Betriebskosten*	9,63	25,06	14,99
Betriebskosten	(2,66)	(0,48)	(2,37)
An die Wertentwicklung gebundene Gebühr	-	-	(0,49)
Ertrag nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundene Gebühren <sup>2</sup>	6,97	24,58	12,13
Ausschüttungen	(6,88)	(6,06)	(5,23)
Abschlussnettovermögenswert je Anteil	196,09	196,00	177,48
*nach direkten Transaktionskosten von:	(0,18)	(0,11)	(0,14)
<b>Wertentwicklung</b>			
Ertrag nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundene Gebühren	3,56 %	13,85 %	7,11 %
<b>Sonstige Informationen<sup>3</sup></b>			
Nettovermögenswert ('000 GBP)	3.029	37.308	40.177
Betriebskosten (ausser an die Wertentwicklung gebundene Gebühren)	1,33 %	1,32 %	1,32 %
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren	-	-	0,27 %
Transaktionskosten	0,09 %	0,07 %	0,08 %
<b>Kurse</b>			
Höchstwert (in Pence)	205,40	205,00	188,30
Niedrigstwert (in Pence)	192,00	164,60	167,40
<b>Klasse B Thesaurierungsanteile</b>			
<b>Veränderungen des Nettovermögenswerts je Anteil<sup>1</sup></b>			
Eröffnungsnettovermögenswert je Anteil	260,15	228,88	213,49
Ertrag vor Betriebskosten*	11,41	37,59	18,94
Betriebskosten	(3,50)	(6,32)	(2,97)
An die Wertentwicklung gebundene Gebühr	-	-	(0,58)
Ertrag nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundene Gebühren <sup>2</sup>	7,91	31,27	15,39
Abschlussnettovermögenswert je Anteil	268,06	260,15	228,88
Einbehaltene Ausschüttungen je Thesaurierungsanteil	(9,13)	(7,81)	(6,54)
*nach direkten Transaktionskosten von:	(0,24)	(0,17)	(0,18)
<b>Wertentwicklung</b>			
Ertrag nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundene Gebühren	3,04 %	13,66 %	7,21 %
<b>Sonstige Informationen<sup>3</sup></b>			
Nettovermögenswert ('000 GBP)	81.147	398.372	388.113
Betriebskosten (ausser an die Wertentwicklung gebundene Gebühren)	1,32 %	1,32 %	1,32 %
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren	-	-	0,26 %
Transaktionskosten	0,09 %	0,07 %	0,08 %
<b>Kurse</b>			
Höchstwert (in Pence)	272,80	264,00	235,60
Niedrigstwert (in Pence)	254,90	212,10	209,40

## Wertentwicklung (ungeprüft) (Fortsetzung)

<b>JOHCM UK Opportunities Fund</b>	<b>2017 (je Anteil)</b>	<b>2016 (je Anteil)</b>	<b>2015 (je Anteil)</b>
<b>Klasse Y Ausschüttungsanteile</b>			
<b>Veränderungen des Nettovermögenswerts je Anteil<sup>1</sup></b>			
Eröffnungsnettovermögenswert je Anteil	135,87	122,67	117,93
Ertrag vor Betriebskosten*	5,27	18,02	10,51
Betriebskosten	(0,97)	(0,63)	(0,86)
An die Wertentwicklung gebundene Gebühr	-	-	(1,30)
Ertrag nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundene Gebühren <sup>2</sup>	4,30	17,39	8,35
Ausschüttungen	(4,77)	(4,19)	(3,61)
Abschlussnettovermögenswert je Anteil	135,40	135,87	122,67
*nach direkten Transaktionskosten von:	(0,13)	(0,08)	(0,10)
<b>Wertentwicklung</b>			
Ertrag nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundene Gebühren	3,16 %	14,18 %	7,08 %
<b>Sonstige Informationen<sup>3</sup></b>			
Nettovermögenswert ('000 GBP)	201.949	403.650	203.394
Betriebskosten (ausser an die Wertentwicklung gebundene Gebühren)	0,70 %	0,70 %	0,70 %
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren	-	-	1,04 %
Transaktionskosten	0,09 %	0,07 %	0,08 %
<b>Kurse</b>			
Höchstwert (in Pence)	142,90	142,00	130,30
Niedrigstwert (in Pence)	133,20	113,80	115,50
<b>Klasse Y Thesaurierungsanteile</b>			
<b>Veränderungen des Nettovermögenswerts je Anteil<sup>1</sup></b>			
Eröffnungsnettovermögenswert je Anteil	152,02	133,11	124,22
Ertrag vor Betriebskosten*	6,73	19,84	11,16
Betriebskosten	(1,08)	(0,93)	(0,91)
An die Wertentwicklung gebundene Gebühr	-	-	(1,36)
Ertrag nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundene Gebühren <sup>2</sup>	5,65	18,91	8,89
Abschlussnettovermögenswert je Anteil	157,67	152,02	133,11
Einbehaltene Ausschüttungen je Thesaurierungsanteil	(5,35)	(4,55)	(3,81)
*nach direkten Transaktionskosten von:	(0,14)	(0,08)	(0,11)
<b>Wertentwicklung</b>			
Ertrag nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundene Gebühren	3,72 %	14,21 %	7,16 %
<b>Sonstige Informationen<sup>3</sup></b>			
Nettovermögenswert ('000 GBP)	306.320	356.879	257.225
Betriebskosten (ausser an die Wertentwicklung gebundene Gebühren)	0,70 %	0,70 %	0,70 %
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren	-	-	1,04 %
Transaktionskosten	0,09 %	0,07 %	0,08 %
<b>Kurse</b>			
Höchstwert (in Pence)	159,80	154,00	137,30
Niedrigstwert (in Pence)	149,00	123,40	121,80

## Wertentwicklung (ungeprüft) (Fortsetzung)

<b>JOHCM UK Opportunities Fund</b>	<b>2017 (je Anteil)</b>	<b>2016 (je Anteil)</b>	<b>2015 (je Anteil)</b>
<b>Klasse X Ausschüttungsanteile</b>			
<b>Veränderungen des Nettovermögenswerts je Anteil<sup>1</sup></b>			
Eröffnungsnettovermögenswert je Anteil	113,97	102,75	98,05
Ertrag vor Betriebskosten*	4,38	15,46	8,81
Betriebskosten	(0,78)	(0,73)	(0,69)
An die Wertentwicklung gebundene Gebühr	-	-	(0,41)
Ertrag nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundene Gebühren <sup>2</sup>	3,60	14,73	7,71
Ausschüttungen	(3,99)	(3,51)	(3,01)
Abschlussnettovermögenswert je Anteil	113,58	113,97	102,75
*nach direkten Transaktionskosten von:	(0,11)	(0,07)	(0,08)
<b>Wertentwicklung</b>			
Ertrag nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundene Gebühren	3,16 %	14,34 %	7,86 %
<b>Sonstige Informationen<sup>3</sup></b>			
Nettovermögenswert ('000 GBP)	89.500	208.741	184.091
Betriebskosten (ausser an die Wertentwicklung gebundene Gebühren)	0,67 %	0,67 %	0,67 %
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren	-	-	0,40 %
Transaktionskosten	0,09 %	0,07 %	0,08 %
<b>Kurse</b>			
Höchstwert (in Pence)	119,80	119,00	108,80
Niedrigstwert (in Pence)	111,70	95,50	96,20
<b>Klasse X Thesaurierungsanteile</b>			
<b>Veränderungen des Nettovermögenswerts je Anteil<sup>1</sup></b>			
Eröffnungsnettovermögenswert je Anteil	125,67	109,82	101,79
Ertrag vor Betriebskosten*	5,54	16,63	9,03
Betriebskosten	(0,86)	(0,78)	(0,72)
An die Wertentwicklung gebundene Gebühr	-	-	(0,28)
Ertrag nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundene Gebühren <sup>2</sup>	4,68	15,85	8,03
Abschlussnettovermögenswert je Anteil	130,35	125,67	109,82
Einbehaltene Ausschüttungen je Thesaurierungsanteil	(4,42)	(3,76)	(3,12)
*nach direkten Transaktionskosten von:	(0,12)	(0,08)	(0,09)
<b>Wertentwicklung</b>			
Ertrag nach Betriebskosten und an die Wertentwicklung gebundene Gebühren	3,72 %	14,43 %	7,89 %
<b>Sonstige Informationen<sup>3</sup></b>			
Nettovermögenswert ('000 GBP)	62.145	82.077	73.605
Betriebskosten (ausser an die Wertentwicklung gebundene Gebühren)	0,67 %	0,67 %	0,67 %
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren	-	-	0,26 %
Transaktionskosten	0,09 %	0,07 %	0,08 %
<b>Kurse</b>			
Höchstwert (in Pence)	132,00	127,20	112,50
Niedrigstwert (in Pence)	123,10	102,00	99,80

## Risiko-Ertrags-Profil

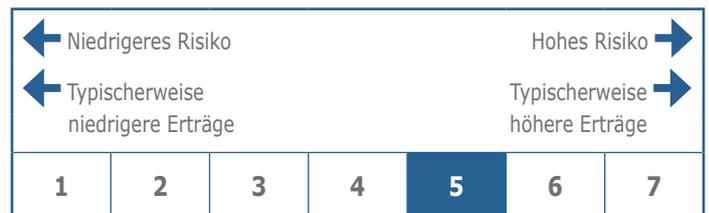
für das am 31. Dezember 2017 endende Jahr

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

#### Risiko- und Renditeprofil für das JOHCM Risiko- und UK Dynamic Fund, B thesaurierende Anteilsklasse



#### Renditeprofil, anwendbar auf alle anderen Anteilsklassen der Teilfonds



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

Die Kennzahl zum Risiko-Ertrags-Verhältnis:

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

Die Kategorie der Anteilsklasse spiegelt die folgenden Faktoren wider:

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

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

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

Die Risiko-Ertrags-Profile haben sich seit dem 31. Dezember 2016 nicht verändert.

# Bericht des unabhängigen Finanzprüfers

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

## Bestätigungsvermerk

Wir haben den Jahresabschluss der J O Hambro Capital Management UK Umbrella Fund („die Gesellschaft“) für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2017 geprüft. Er umfasst die Aufstellung der Gesamttrendite, die Veränderungsrechnung des den Inhabern zuzurechnenden Nettovermögens, ebenso wie die Bilanz für jeden Teilfonds der Gesellschaft, die Rechnungslegungsgrundsätze, Ausschüttungs- und Risikopolitik der Gesellschaft und die zugehörigen Erläuterungen sowie die Ausschüttungsrechnungen ihrer Teilfonds umfasst. Der bei der Aufstellung des Jahresabschlusses geltende Rahmen ist das zutreffende Recht und die United Kingdom Accounting Standards (britische Grundsätze für die Rechnungslegung) (sog. „United Kingdom Generally Accepted Accounting Practice“), einschliesslich FRS 102, „The Financial Reporting Standard, die im Vereinigten Königreich und der Republik Irland anwendbar sind“.

Unserer Ansicht nach sind die Finanzabschlüsse:

- ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Gesellschaft, einschliesslich ihrer Teilfonds, zum 31. Dezember 2017 und des Nettoertrags ebenso wie die Nettokapitalgewinne der Vermögensstruktur der Gesellschaft, einschliesslich ihrer Teilfonds für das dann endende Geschäftsjahr; und
- gemäss den United Kingdom Generally Accepted Accounting Practice (den britischen Rechnungslegungsgrundsätzen), einschliesslich FRS 102 The Financial Reporting Standard, die im Vereinigten Königreich und der Republik Irland anwendbar sind, ordnungsgemäss erstellt worden.

## Grundlagen für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit den International Standards on Auditing (UK) (ISAs (UK)) und geltendem Recht durchgeführt. Unsere Obliegenheiten im Rahmen dieser Standards sind im nachstehenden Abschnitt „Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses“ unseres Berichts näher beschrieben. Wir sind in Übereinstimmung mit den berufsethischen Anforderungen, die für unsere Abschlussprüfung im Vereinigten Königreich gelten, einschliesslich des Ethikstandards der FRC für Unternehmen von öffentlichem Interesse, von der Gesellschaft unabhängig und haben unsere sonstigen berufsethischen Obliegenheiten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

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

## Verwendung unseres Berichts

Dieser Bericht wurde ausschliesslich für die Mitglieder der Gesellschaft als Organ in Übereinstimmung mit Paragraph 4.5.12 der Richtlinien für das Collective Investment Schemes Sourcebook der Financial Conduct Authority erstellt. Unsere Prüfung wurde in einer Art und Weise ausgeführt, die es uns ermöglicht, die Mitglieder der Gesellschaft bei Bedarf über die Angelegenheiten in Kenntnis zu setzen, über die wir sie in einem Bericht des Abschlussprüfers in Kenntnis zu setzen verpflichtet sind, und ausschliesslich zu diesem Zweck. Im vollen gesetzlichen Rahmen akzeptieren oder übernehmen wir keine Verantwortung für unsere Wirtschaftsprüfung, diesen Bericht oder die abgegebenen Stellungnahmen gegenüber anderen Personen als der Gesellschaft und den Mitgliedern der Gesellschaft als Organ.

## Schlussfolgerungen in Bezug auf die Fortführung der Geschäfte

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

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

## Sonstige Informationen

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

Unser Testat zum Abschluss bezieht sich nicht auf die sonstigen Informationen und wir geben dazu, soweit in diesem Bericht nicht ausdrücklich anders angegeben, keinerlei Urteil mit Prüfungssicherheit ab.

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

## Beurteilung anderer Angelegenheiten, laut der Richtlinien des Collective Investment Schemes Sourcebook der Financial Conduct Authority

Nach unserer Meinung:

- wurden die Finanzabschlüsse ordnungsgemäss gemäss dem Statement of Recommended Practice in Bezug auf autorisierte Fonds, den Richtlinien des Collective Investment Schemes Sourcebook der Financial Conduct Authority und der Satzung erstellt;
- entsprechen die im ACD Bericht enthaltenen Informationen für das Finanzjahr, für das die Finanzabschlüsse erstellt wurden, den Finanzabschlüssen; und
- deutet nichts darauf hin, dass angemessene Buchhaltungsgrundangaben nicht eingehalten wurden und dass die Finanzabschlüsse nicht mit diesen Angaben übereinstimmen.

## Sachverhalte, über die wir im Ausnahmefall berichten müssen

Wir haben nichts zu berichten in Bezug auf den folgenden Sachverhalt, in Bezug auf den uns das Collective Investment Schemes Sourcebook der Richtlinien der Financial Conduct Authority verpflichtet, Ihnen Bericht zu erstatten, wenn wir nach unserem Dafürhalten:

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

## Verantwortlichkeiten des ACD

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

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

## Zuständigkeiten des Abschlussprüfers für die Abschlussprüfung

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

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



Ernst & Young LLP  
Statutory Auditor  
Edinburgh  
29. März 2018

Erläuterungen:

1. Die Wartung und Integrität der Website des J O Hambro Capital Management UK Umbrella Fund liegt in der Verantwortung des ACD; die von den Wirtschaftsprüfern durchgeführten Arbeiten beinhalten keine Berücksichtigung dieser Sachverhalte und dementsprechend übernehmen die Wirtschaftsprüfer keine Verantwortung für etwaige Änderungen der Jahresabschlüsse, die seit ihrer erstmaligen Darstellung auf der Website eingetreten sind.
2. Die Gesetzgebung im Vereinigten Königreich über die Erstellung und Verbreitung von Jahresabschlüssen kann von der Gesetzgebung in anderen Ländern abweichen.





# JOHCM UK Dynamic Fund

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

### **Anlageziel & -politik**

Das Anlageziel des Teilfonds besteht in der Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums. Anlagen werden hauptsächlich in Unternehmen erfolgen, die entweder auf den beiden Hauptmärkten der London Stock Exchange notiert sind: dem Hauptmarkt und dem AIM. Mindestens 75 % des Vermögens des Teilfonds wird jederzeit in Aktienwerten von Unternehmen investiert sein, die im Vereinigten Königreich ansässig sind oder den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit dort ausüben. Der Teilfonds kann diese Position gelegentlich nutzen, um einen Teil seines Vermögens in Aktienwerte zu investieren, die an einer anerkannten Börse ausserhalb des Vereinigten Königreichs notiert sind. Anlagen erfolgen hauptsächlich in Aktienwerten, die leicht marktgängig sind. Es können jedoch auch Anlagen in Aktienwerten von kleineren Unternehmen getätigt werden, die weniger häufig gehandelt können. Es ist wahrscheinlich, dass das Portfolio ziemlich konzentriert sein wird, wobei der Teilfonds üblicherweise Aktieninteressen an zwischen 35 und 50 unterschiedlichen Unternehmen hält.

Die Benchmark für den Teilfonds wird der FTSE All Share Total Return Index sein. Hierbei handelt es sich um einen nach Kapitalisierung gewichteten Index, der sich aus den FTSE 350 und FTSE Smallcap Indizes zusammensetzt.



## Anlageverwaltungsbericht

für das am 31. Dezember 2017 endende Jahr



**Alex Savvides**

Senior Fund Manager

- 19 Jahre Branchenerfahrung
- Trat im März 2003 bei JOHCM ein

### Wertentwicklung

Der JOHCM UK Dynamic Fund erzielte für das Kalenderjahr 2017 in der „A“ Anteilsklasse 16,03 %\* nach Abzug von Gebühren. Der FTSE All-Share Total Return Index (12 Uhr mittags bereinigt) erzielte während desselben Zeitraums 13,10 %<sup>1</sup>.

### Anlagehintergrund

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

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

Auf europäischer Ebene standen die Brexit-Verhandlungen im Mittelpunkt. Die gewundenen Gespräche über die Bedingungen des "Scheidungs-gesetzes" des Vereinigten Königreichs von der EU brachten schliesslich im Dezember einen Durchbruch, mit der Vereinbarung, in die nächste Phase der Handelsgespräche einzutreten, eine Reihe von Verhandlungen, die zweifellos eine grosse Volatilität nach sich ziehen werden. Die Lohninflation blieb gedämpft, wenngleich sich die Entwicklung langsam verbessert. An den Devisenmärkten schloss das Pfund Sterling nahe dem Jahreshoch gegenüber dem US-Dollar bei 1,351 USD/£1, was einem Plus von 9,4 % für das Jahr entspricht.

### Übersicht über den Teilfonds

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

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

Bei einer aktiven Fondsverwaltung haben sich nicht alle Positionen des Teilfonds im Laufe des Jahres erfolgreich entwickelt. QinetiQ (der grösste einzelne Nachzügler) kapselt die Extremitäten der negativen Stimmung der Anleger gegenüber britischen Aktien im Jahr 2017. Vor der Parlamentswahl war der Kurs der QinetiQ-Aktie um bis zu 20 % gestiegen.

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



## Anlageverwaltungsbericht (Fortsetzung)

Der Markt hatte damit begonnen, den Investmentfall neu zu bewerten, da das neue Management die Strategie von der Restrukturierung auf Wachstum umgestellt hatte, indem es seine Netto-Cash-Bilanz für Investitionen in Kernaktiva und ergänzende Akquisitionen verwendete. Nach den Wahlen in Grossbritannien brach der Aktienkurs von QinetiQ jedoch zusammen, als sich die Investoren über die britischen Verteidigungshaushalte mit einer Minderheitsregierung und einer von einem selbst ernannten Pazifisten geführten Labour Party Sorgen machten. QinetiQ erlitt keine Ertragsverschlechterungen; es gab sogar Upgrades, wenn auch hauptsächlich einmaliger Natur. Darüber hinaus zeigte sich eine Verbesserung des Auftragsbestands für EMEA Services und das Management kaufte Aktien im Gegenwert von über 400 TGBP zu den heutigen Preisen. All diese Faktoren wurden vom Markt ignoriert. Hoffentlich wird sich Geduld als Tugend im Jahr 2018 erweisen.

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

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

### Ausblick

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

Darüber hinaus sehen wir angesichts der derzeit äusserst negativen Stimmung gegenüber inländisch orientierten britischen Aktien vor allem im Bereich der Konsumgüterindustrie Wertsteigerungspotenziale. Viele dieser Aktien weisen eine negative Gewinndynamik auf und/oder haben eine erhebliche, auf strukturelle Fragen fokussierte, kurze Zinsbasis für Investoren. Es ist schwer zu sagen, welcher Katalysator diesen Sektor übertrifft. Durch die Fokussierung auf Aktien mit starken Bilanz- und Cashflow-Merkmalen sowie Management und strategischen Veränderungen glauben wir, dass der Teilfonds eine Teilmenge von Aktien hält, die das Potenzial haben, sich besser zu entwickeln, ohne dass ein breiterer Sektorzug erforderlich ist, aber durch eine ausreichende Sicherheitsmarge abgesichert sind.

### Alex Savvides Senior Fund Manager

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



## Nettovermögenswerte

		Nettoinventarwert der Anteilsklasse GBP	Summe Anteile im Umlauf	Nettoinventarwert je Anteil	Prozentuelle Veränderung %
GBP-Klasse A, (ausschüttend)	31. Dezember 2015	18.917.656	12.211.511	154,92p	(4,29)
	31. Dezember 2016	17.375.679	9.561.296	181,73p	17,31
	31. Dezember 2017	20.457.777	10.051.628	203,53p	12,00
GBP-Klasse A (thesaurierend)	31. Dezember 2015	18.284.051	9.934.405	184,05p	(0,09)
	31. Dezember 2016	18.266.740	8.151.559	224,09p	21,75
	31. Dezember 2017	36.804.878	14.183.791	259,49p	15,80
GBP-Klasse B (ausschüttend)	31. Dezember 2015	15.568.597	10.760.252	144,69p	(4,85)
	31. Dezember 2016	742.550	439.270	169,04p	16,83
	31. Dezember 2017	36.040.102	19.156.960	188,13p	11,29
GBP-Klasse B, (thesaurierend)	31. Dezember 2015	21.814.139	10.395.821	209,84p	(0,59)
	31. Dezember 2016	19.566.203	7.690.437	254,42p	21,24
	31. Dezember 2017	297.784.925	101.559.594	293,21p	15,25
GBP-Klasse Y, (ausschüttend)	31. Dezember 2015	68.761.305	71.103.645	96,71p	(4,24)
	31. Dezember 2016	85.207.656	75.061.995	113,52p	17,38
	31. Dezember 2017	129.820.844	102.051.633	127,21p	12,06
GBP-Klasse Y, (thesaurierend)	31. Dezember 2015	158.371.255	150.075.820	105,53p	(0,15)
	31. Dezember 2016	230.116.367	179.065.275	128,51p	21,78
	31. Dezember 2017	435.062.342	291.521.414	149,24p	16,13



## Portfolioaufstellung (ungeprüft)

per 31. Dezember 2017

Bestand/ Nominal- wert	Anlage	Markt- wert '000 GBP	Anteil des Gesamtvermögens in %
	<b>Öl &amp; Gas: 12,97 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 12,41 %)</b>		
	<b>Öl- &amp; Gasproduzenten: 12,97 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 12,41 %)</b>		
11.148.490	BP	58.206	6,09
1.299.555	Hunting	7.862	0,82
2.312.309	Royal Dutch Shell 'B'	57.901	6,06
		123.969	12,97
	<b>Summe Öl &amp; Gas</b>	<b>123.969</b>	<b>12,97</b>
	<b>Grundstoffe: 8,48 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 6,88 %)</b>		
	<b>Chemiewerte: 1,61 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 0,74 %)</b>		
5.350.565	Elementis	15.383	1,61
		15.383	1,61
	<b>Bergbau: 6,87 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 6,14 %)</b>		
2.228.690	Anglo American	34.489	3,61
790.098	Rio Tinto	31.130	3,26
		65.619	6,87
	<b>Summe Grundstoffe</b>	<b>81.002</b>	<b>8,48</b>
	<b>Industriewerte: 16,19 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 19,23 %)</b>		
	<b>Luft-/Raumfahrt &amp; Verteidigung: 4,68 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 5,61 %)</b>		
6.788.957	Chemring Group	12.458	1,30
13.985.461	QinetiQ	32.320	3,38
		44.778	4,68



## Portfolioaufstellung (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand/ Nominal- wert	Anlage	Markt- wert '000 GBP	Anteil des Gesamtnettovermögens in %
	<b>Elektronik &amp; Elektrogeräte: 1,46 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 3,55 %)</b>		
6.321.012	TT Electronics	14.001	1,46
		14.001	1,46
	<b>Allgemeine Industrieunternehmen: 1,24 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 1,67 %)</b>		
2.295.036	Smith (David S)	11.877	1,24
		11.877	1,24
	<b>Industrietechnik: 0,00 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 0,92 %)</b>		
	<b>Support-Services: 8,81 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 7,48 %)</b>		
2.551.372	De La Rue	16.354	1,71
5.161.223	Electrocomponents	32.283	3,38
2.781.453	Essentra	14.686	1,54
7.521.597	SIG	13.253	1,39
12.414.710	Speedy Hire	7.573	0,79
		84.149	8,81
	<b>Summe Industrierwerte</b>	<b>154.805</b>	<b>16,19</b>
	<b>Konsumgüter: 5,24 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 4,91 %)</b>		
	<b>Getränke: 3,77 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 3,09 %)</b>		
2.636.518	Britvic	21.488	2,25
5.453.097	Stock Spirits Group	14.546	1,52
		36.034	3,77
	<b>Haushaltsgüter &amp; Wohnungsbau: 1,47 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 1,82 %)</b>		
6.283.961	McBride	14.013	1,47
		14.013	1,47
	<b>Summe Konsumgüter</b>	<b>50.047</b>	<b>5,24</b>



## Portfolioaufstellung (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand/ Nominal- wert	Anlage	Markt- wert '000 GBP	Anteil des Gesamtvermögens in %
	<b>Gesundheitswesen: 4,54 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 9,13 %)</b>		
	<b>Pharma &amp; Biotechnologie: 4,54 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 9,13 %)</b>		
3.289.359	GlaxoSmithKline	43.354	4,54
		43.354	4,54
	<b>Summe Gesundheitswesen</b>	<b>43.354</b>	<b>4,54</b>
	<b>Verbraucherdienste: 16,45 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 13,34 %)</b>		
	<b>Einzelhändler allgemein: 2,44 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 2,54 %)</b>		
1.697.918	Majestic Wine	7.619	0,80
4.990.009	Marks & Spencer Group	15.699	1,64
		23.318	2,44
	<b>Lebensmittel- &amp; Pharmahändler: 5,00 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 3,92 %)</b>		
6.414.962	Tesco	13.423	1,40
15.631.096	WM Morrison Supermarkets	34.373	3,60
		47.796	5,00
	<b>Reise &amp; Freizeit: 4,47 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 3,71 %)</b>		
5.554.874	National Express Group	21.159	2,21
7.191.891	Restaurant Group	21.648	2,26
		42.807	4,47



## Portfolioaufstellung (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand/ Nominal- wert	Anlage	Markt- wert '000 GBP	Anteil des Gesamtvermögens in %
	<b>Medien: 4,54 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 3,17 %)</b>		
2.114.753	Ascential	8.108	0,84
753.567	British Sky Broadcasting Group	7.626	0,80
984.668	Daily Mail & General Trust	5.829	0,61
763.711	Euromoney Institutional Investor	9.905	1,04
6.587.603	ITE Group	11.956	1,25
		43.424	4,54
	<b>Summe Verbraucherdienste</b>	<b>157.345</b>	<b>16,45</b>
	<b>Telekom: 4,09 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 3,56 %)</b>		
	<b>Mobilkommunikation: 4,09 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 3,56 %)</b>		
16.652.114	Vodafone Group	39.107	4,09
		39.107	4,09
	<b>Summe Telekommunikation</b>	<b>39.107</b>	<b>4,09</b>
	<b>Finanzwerte: 28,14 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 28,46 %)</b>		
	<b>Banken: 12,87 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 14,83 %)</b>		
15.558.387	Barclays	31.599	3,31
6.539.043	HSBC Holdings	50.096	5,24
60.935.432	Lloyds Banking Group	41.320	4,32
		123.015	12,87
	<b>Lebensversicherer: 3,97 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 4,34 %)</b>		
7.513.714	Aviva	37.944	3,97
		37.944	3,97



## Portfolioaufstellung (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand/ Nominal- wert	Anlage	Markt- wert '000 GBP	Anteil des Gesamtvermögens in %
	<b>Immobilien: 3,57 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 1,80 %)</b>		
3.731.763	St Modwen Properties	15.106	1,58
6.801.729	Urban & Civic	19.045	1,99
		34.151	3,57
	<b>Finanzdienstleister: 7,73 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 7,49 %)</b>		
4.017.849	3i Group	36.643	3,83
3.162.457	CMC Markets	4.736	0,49
10.805.138	Man Group	22.334	2,34
3.121.575	Numis Corp	10.192	1,07
		73.905	7,73
	<b>Summe Finanzwerte</b>	<b>269.015</b>	<b>28,14</b>
	<b>Technologie: 0,72 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 2,43 %)</b>		
	<b>Technologie-Hardware &amp; -Geräte: 0,00 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 0,75 %)</b>		
	Software & Computer-Services: 0,72 % (31. Dezember 2016: 1,68 %)		
1.624.614	SDL	6.905	0,72
		6.905	0,72
	<b>Summe Technologie</b>	<b>6.905</b>	<b>0,72</b>
	Bestandsausweis der Investitionen	925.549	96,82
	Sonstiges Nettovermögen	30.422	3,18
	<b>Gesamtvermögen</b>	<b>955.971</b>	<b>100,00</b>

Bei allen Werten handelt es sich um notierte Aktien ausser wenn anderweitig angegeben.



## Zusammenfassung der Top 10 An- und Verkäufe (ungeprüft)

für das am 31. Dezember 2017 endende Jahr

Wertpapier	Kosten '000 GBP	Wertpapier	Erträge '000 GBP
<b>ANKÄUFE</b>		<b>VERKÄUFE</b>	
BP	32.332	AstraZeneca	21.586
GlaxoSmithKline	31.463	British Sky Broadcasting Group	11.075
Royal Dutch Shell 'B'	31.390	Saga	8.902
HSBC Holdings	28.320	Robert Walters	8.092
3i Group	25.136	3i Group	7.892
Lloyds Banking Group	24.934	Pearson	6.601
QinetiQ	23.568	Capita	6.467
WM Morrison Supermarkets	22.787	Electrocomponents	6.423
Vodafone Group	22.274	E2V Technologies	5.721
Aviva	21.873	HSBC Holdings	5.070



## Finanzabschlüsse

### Aufstellung der Gesamterträge

für das am 31. Dezember 2017 endende Jahr

	Anmer- kungen	31. Dezember 2017		31. Dezember 2016	
		'000 GBP	'000 GBP	'000 GBP	'000 GBP
<b>Erträge</b>					
Nettokapitalgewinne	2		70.505		59.403
Ertrag	3	23.181		14.407	
Aufwendungen	4	(7.558)		(4.510)	
Zinsaufwendungen und ähnliche Aufwendungen.		(6)		-	
Nettoertrag vor Steuern		15.617		9.897	
Besteuerung	6	-		(27)	
Nettoertrag nach Steuern			15.617		9.870
<b>Gesamtertrag vor Ausschüttungen</b>			<b>86.122</b>		<b>69.273</b>
Ausschüttungen	7		(22.769)		(13.972)
<b>Ausweis der Veränderungen im den Anteilhabern zuzurechnenden Vermögen aus Investitionstätigkeiten</b>			<b>63.353</b>		<b>55.301</b>

### Veränderungsrechnung des den Inhabern zuzurechnenden Nettovermögens

für das am 31. Dezember 2017 endende Jahr

	31. Dezember 2017		31. Dezember 2016	
	'000 GBP	'000 GBP	'000 GBP	'000 GBP
<b>Anteilhabern zuzurechnendes Eröffnungsnettovermögen</b>		<b>371.275</b>		<b>301.717</b>
Forderungen aus der Emission von Anteilen	603.531		143.101	
Minus: Forderungen aus der Auflösung von Anteilen	(109.665)		(138.549)	
		493.866		4.552
Verwässerungsgebühren/-anpassung		-		28
Ausweis der Veränderungen im den Anteilhabern zuzurechnenden Vermögen aus Investitionstätigkeiten		63.353		55.301
Einbehaltene Ausschüttungen für Thesaurierungsanteile		27.477		9.677
<b>Anteilhabern zuzurechnendes Abschlussnettovermögen</b>		<b>955.971</b>		<b>371.275</b>



## Finanzabschlüsse (Fortsetzung)

## Bilanz

per 31. Dezember 2017

	Anmer- kungen	'000 GBP	31. Dezember 2017 '000 GBP	31. Dezember 2016 '000 GBP
<b>AKTIVA</b>				
<b>Anlagevermögen:</b>				
<b>Anlagen</b>			<b>925.549</b>	<b>372.587</b>
<b>Umlaufvermögen:</b>				
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	8	6.354	2.517	
Barmittel und Bankguthaben	9	39.939	2.633	
<b>Summe Umlaufvermögen</b>			<b>46.293</b>	<b>5.150</b>
<b>Summe Aktiva</b>			<b>971.842</b>	<b>377.737</b>
<b>PASSIVA</b>				
<b>Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen:</b>				
Sonstige Verbindlichkeiten	10	(8.980)	(2.590)	
Auf Ertragsanteile auszuschüttende Dividenden		(6.891)	(3.872)	
<b>Summe Passiva</b>			<b>(15.871)</b>	<b>(6.462)</b>
<b>Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen</b>			<b>955.971</b>	<b>371.275</b>

Die auf Seiten 65 bis 88 aufgeführten Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.



## Finanzabschlüsse (Fortsetzung)

## Ausschüttungen

für das am 31. Dezember 2017 endende Jahr

Der JOHCM UK Dynamic Fund zahlt eine jährliche Ausschüttung mit einem Ex-Div.-Datum am 31. Dezember und einem Ausschüttungsdatum am 28. Februar. Die folgende Tabelle zeigt die für jede Anteilsklasse gezahlten und zahlbaren Ausschüttungen.

		Nettoertrag in Pence per Anteil	Ertragsausgleich Pence je Anteil <sup>1</sup>	Dividendenzahlung 28.02.2018 Pence je Anteil	Dividendenzahlung 28.02.2017 Pence je Anteil
<b>Gruppe 1: Vor dem 1. Januar 2017 erworbene Anteile</b>					
<b>Gruppe 2: Zwischen dem 1. Januar und dem 31. Dezember 2017 erworbene Anteile</b>					
GBP-Klasse A, (ausschüttend)	Gruppe 1	7,510493	-	7,510493	6,812006
GBP-Klasse A, (ausschüttend)	Gruppe 2	2,521063	4,989430	7,510493	6,812006
GBP-Klasse B (ausschüttend)	Gruppe 1	6,998004	-	6,998004	6,348625
GBP-Klasse B (ausschüttend)	Gruppe 2	1,114564	5,883440	6,998004	6,348625
GBP-Klasse Y, (ausschüttend)	Gruppe 1	4,699496	-	4,699496	4,253299
GBP-Klasse Y, (ausschüttend)	Gruppe 2	1,777902	2,921594	4,699496	4,253299
GBP-Klasse A (thesaurierend)	Gruppe 1	9,221581	-	9,221581	8,092414
GBP-Klasse A (thesaurierend)	Gruppe 2	3,916238	5,305343	9,221581	8,092414
GBP-Klasse B, (thesaurierend)	Gruppe 1	10,582913	-	10,582913	9,196911
GBP-Klasse B, (thesaurierend)	Gruppe 2	3,837365	6,745548	10,582913	9,196911
GBP-Klasse Y, (thesaurierend)	Gruppe 1	5,289822	-	5,289822	4,640980
GBP-Klasse Y, (thesaurierend)	Gruppe 2	2,633616	2,656206	5,289822	4,640980

(1) Ertragsausgleich gilt nur für Anteile, die während der Ausschüttungsperiode erworben wurden (Gruppe 2 Anteile). Es handelt sich um den durchschnittlichen Einkommensbetrag, der im Kaufpreis aller Gruppe 2 Anteile enthalten ist, und der den Inhabern dieser Anteile als Kapitalertrag zurückerstattet wird. Da es sich um Kapital handelt, unterliegt es keiner Einkommensteuer, die jedoch von den Anteilskosten für Kapitalgewinne abgezogen werden muss.





# JOHCM UK Equity Income Fund

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

### Anlageziel & -politik

Der Teilfonds strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs und die Schaffung einer überdurchschnittlichen Dividendenrendite an, die im Laufe der Zeit hauptsächlich durch Anlagen in übertragbare Wertpapiere ansteigen, wobei der Teilfonds aber auch in Geldmarktinstrumente, Einlagen, Warrants und Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen investieren kann. Der Teilfonds ist bestrebt dieses Ziel hauptsächlich durch Anlagen in Aktienwerten, die auf der London Stock Exchange (oder einer anderen entsprechenden Börse im Vereinigten Königreich) notiert sind, zu erreichen. Der überwiegende Teil der selektierten Aktien ist Bestandteil des FTSE 350 Index, obwohl auch einige Werte von kleineren Unternehmen vertreten sein können. Die Wertentwicklung des Teilfonds wird gegen den FTSE All Share Total Return Index (der „UK Index“) gemessen. Mindestens zwei Drittel des gesamten Vermögens des Teilfonds wird jederzeit in Aktienwerten von Unternehmen investiert sein, die im Vereinigten Königreich ansässig sind oder den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit dort ausüben.

Der Teilfonds wird sich ausschliesslich auf Aktien konzentrieren, die Aussichten auf Renditen haben, die über dem Durchschnitt des FTSE All Share liegen, wobei ein striktes Verkaufsregime verfolgt wird, wenn ein Wert unter den Durchschnittswert sinkt. Durch diesen Ansatz hat der Teilfonds einen nonkonformistischen Stil und das heisst, dass das sich das Portfolio stark vom UK Index unterscheiden wird. Es wird maximale Über- und Untergewichtungslimits für Werte und Sektoren geben. Der Fokus auf Dividenden bedeutet, dass der Teilfonds eine Tendenz hin zu Zahlungsmittel generierenden Unternehmen haben wird (was mittels des freien Cashflow und der EBITDA ermittelt wird), und hierbei insbesondere diejenigen, die ihre Dividenden regelmässig während unterschiedlicher Anlage- und Wirtschaftszyklen steigern können. Die Tendenz hin zu Werten mit höheren Renditen basiert auf der Überzeugung, dass die Manager von Unternehmen im Vereinigten Königreich ihre Dividendenausschüttungen als Indikator für die mittelfristigen Wachstumsaussichten des Unternehmens nutzen und dass diese Zahlungen weniger volatil sind als Aktienrenditen. Das wird oft bedeuten, dass der Teilfonds in Aktien ohne sofortigen Katalysator investiert, die im Wesentlichen unterbewertet sind. Des Weiteren belegen historische Daten, dass das Dividendeneinkommen konsistent zu einem sehr hohen Grad zu den echten Erträgen auf dem Markt im Vereinigten Königreich beigetragen hat und wir gehen davon aus, dass das weiterhin so bleibt.



## Anlageverwaltungsbericht

für das am 31. Dezember 2017 endende Jahr



**James Lowen**  
Senior Fund Manager

- 21 Jahre Branchenerfahrung
- Trat im September 2004 bei JOHCM ein



**Clive Beagles**  
Senior Fund Manager

- 26 Jahre Branchenerfahrung
- Trat im September 2004 bei JOHCM ein

### Wertentwicklung

Der JOHCM UK Equity Income Fund erzielte 2017 in der „A“ Anteilsklasse auf Pfund Sterling Basis 18,11 %, nach Abzug von Gebühren. Während desselben Zeitraums erzielte der FTSE All-Share Total Return Index (12 Uhr mittags bereinigt) 13,10 %<sup>1</sup>.

### Anlagehintergrund

Obwohl die Aktienmärkte in den USA, Asien und Kontinentaleuropa hinter den stärker entwickelten Aktienmärkten zurückblieben, war 2017 für britische Aktien immer noch ein gutes Jahr, das sich in einer guten Rendite für den Index widerspiegelte. Die meisten Sektoren erzielten zweistellige Zuwächse, angeführt von Grundstoffen, Finanzwerten und dem deutlich kleiner gewichteten Technologiesektor. Die Aktien von Grundstoffen wurden durch steigende Rohstoffpreise vor dem Hintergrund eines synchronisierten globalen Wirtschaftsaufschwungs angekurbelt, bei dem auch der Preis für Rohöl der Sorte Brent im Jahresverlauf um 14 % in US-Dollar stieg, unterstützt durch die Bemühungen der OPEC-Mitglieder, die Versorgung einzuschränken.

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

Auf europäischer Ebene standen die Brexit-Verhandlungen im Mittelpunkt. Die gewundenen Gespräche über die Bedingungen des "Scheidungs-gesetzes" des Vereinigten Königreichs von der EU brachten schliesslich im Dezember einen Durchbruch, mit der Vereinbarung, in die nächste Phase der Handelsgespräche einzutreten. Wir sehen dies als ein

grosses Plus gegenüber dem impliziten Ergebnis und der angenommenen sehr negativen Entwicklung der britischen Wirtschaft, die sich in den inländischen Vermögenswerten niederschlägt. Das Lohnwachstum stieg gegen Ende des Jahres auf 2,3 %, und wir gehen davon aus, dass es sich im Laufe des Jahres 2018 in Richtung 3 % bewegen wird, mit einer wahrscheinlich starken Verschiebung im ersten Halbjahr gegenüber schwachen Vergleichszahlen. Da die Inflation von dem derzeitigen Niveau abfällt - was der Höhepunkt sein wird, da der Effekt der Abwertung des britischen Pfundes durch den Brexit aus den Daten herausfällt - sollten die Reallöhne zu steigen beginnen.

Die Verabschiedung des ehrgeizigen Tax Cut and Jobs Act in den USA, dem ersten grossen Erfolg der Trump-Politik nach früheren Misserfolgen, wird einer ohnehin schon robusten US-Wirtschaft neuen Schwung verleihen. Wir erwarten, dass diese expansiven Bedingungen beibehalten werden, was bedeutet, dass die Federal Reserve die Zinsen weiter erhöht und ihre Bilanz schrumpft. Sie wird auch das Lohnwachstum fördern, was insgesamt zu höheren Anleiherenditen beitragen sollte.

### Übersicht über den Teilfonds

Die Aktienausswahl untermauerte die hervorragende Performance des Teilfonds im Jahr 2017, unterstützt durch positive Branchenexposure-Effekte. Bei Letzterem war es hilfreich, dass wir nur sehr gering in Versorgungsunternehmen engagiert waren, dass wir untergewichtig waren, übergewichtige Grundmaterialien und stark übergewichtige Finanzen hatten und den Gegenwind unserer langjährigen Untergewichtung von Konsumgütern leicht ausgleichen konnten; wir vermeiden weiterhin den Besitz von „teuren defensiven“ Verbrauchsgütern.

Die Aktienausswahl ist der Motor unseres Prozesses, und unsere Industrienamen waren das klare Herausstellungsmerkmal des Portfolios. Das Baudienstleistungsgeschäft Morgan Sindall war nach einem starken Ergebnis der Top-Performer des Portfolios. Das Baugewerbe bleibt ein Markt-bereich, in dem wir viele attraktive Möglichkeiten finden und ist derzeit unser zweitgrösstes Subsektor-Übergewicht.

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



## Anlageverwaltungsbericht (Fortsetzung)

Weitere erfolgreiche Industrierwerte waren die Ziegelhersteller Ibstock und Forterra sowie das Verpackungsunternehmen DS Smith, das gute Ergebnisse erzielte und eine gute US-Akquisition ankündigte.

Auch unsere Rohstoffpositionen haben sich angesichts steigender Rohstoffpreise und einer besseren Kapitaldisziplin in der Branche gelohnt. Der Besitz von Rio Tinto und Glencore hat hier einen positiven Beitrag geleistet.

Im Gesundheitswesen profitierte der Teilfonds davon, dass er GlaxoSmithKline nicht besitzt (wir bevorzugen AstraZeneca), das gemischte Ergebnisse und gegen Ende des Jahres ein verzerrtes Bild seiner Dividendenaussichten zeigte.

Die einzige aussagekräftige schwache Aktienperformance kam von ITV, dem grössten Nachzügler des Portfolios inmitten der Besorgnis über die schwache Werbedynamik, den Finanznamen Barclays und der Immobilienmaklergruppe Countrywide, der Transportervermietungsfirma Northgate innerhalb der Go-Ahead Group.

### Ausblick

Der Weg zur Normalisierung der Politik hat in den USA, dem Vereinigten Königreich und Europa kategorisch begonnen. Die echte störende Wirkung von effektiven Nullzinsen in den Industriestaaten für verschiedene Anlageklassen wird erst in den nächsten Jahren sichtbar werden. Das hat aber ohne Zweifel die Bewertungen vieler Anlagen oder Einzelinstrumente auf erhöhte Werte gebracht, die hart zu rechtfertigen sein werden, wenn die Kapitalkosten steigen. Es gibt auch eine Reihe geopolitischer Risiken, die für einen vorsichtigeren Ton aus der Perspektive einer zukünftigen Marktrendite sorgen - nämlich Korea, Trump/Russland, Spannungen im Nahen Osten, Brexit und so weiter. Wir wären nicht überrascht, wenn die Märkte nach einem starken Lauf über mehrere Jahre das Leben auf einer Schlagzeile härter finden würden.

Innerhalb des Aktienmarktes sind wir jedoch der festen Überzeugung, dass die Überbewertung am deutlichsten bei Verbrauchsgütern und anderen defensiven Sektoren wie Versorgungsunternehmen und Pharmazeutika zu beobachten ist. Es ist erfreulich, dass wir im letzten Jahr begonnen haben, bei den operativen Leistungen dieser Unternehmen Risse in der Panzerung zu sehen. Passive Strategien sollten sich hüten. Umgekehrt glauben wir, dass viele der Bereiche, denen wir engagiert sind, gut auf einen Wechsel der Börsenführung reagieren werden, wenn sich die Geldpolitik weiter normalisiert, insbesondere die Finanzwerte. Die Bewertungen im Öl- und Bergbausektor sehen weiter attraktiv für uns aus, während es weiter noch selektive Chancen im Vereinigten Königreich gibt.

Der erste Durchbruch in den Brexit-Diskussionen im Dezember sorgte für eine ausgewogenere Darstellung des britischen Aktienmarktes. Wie sich an den Gold- und Devisenmärkten und auf der inländischen Seite des Aktienmarktes zeigt, bleibt die Stimmung jedoch polarisiert. Schon ein geringer zusätzlicher Fortschritt im Jahr 2018 würde angesichts des Risikopreinsniveaus und der absoluten Bewertungen zu einer grossen Anpassung dieser Märkte führen.

### James Lowen und Clive Beagles Senior Fund Manager

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



## Nettovermögenswerte

		Nettoinventarwert der Anteilsklasse GBP	Summe Anteile im Umlauf	Nettoinventarwert je Anteil	Prozentuelle Veränderung %
GBP-Klasse A, (ausschüttend)	31. Dezember 2015	536.362.595	314.350.618	170,63p	(3,57)
	31. Dezember 2016	458.172.350	240.844.553	190,24p	11,49
	31. Dezember 2017	515.582.869	240.125.590	214,71p	12,86
GBP-Klasse A (thesaurierend)	31. Dezember 2015	245.640.749	86.547.816	283,82p	0,88
	31. Dezember 2016	275.941.434	83.021.594	332,37p	17,11
	31. Dezember 2017	368.932.956	93.959.289	392,65p	18,14
GBP-Klasse B (ausschüttend)	31. Dezember 2015	554.804.862	343.222.445	161,65p	(4,08)
	31. Dezember 2016	665.488.851	370.662.748	179,54p	11,07
	31. Dezember 2017	706.618.463	349.753.121	202,03p	12,53
GBP-Klasse B, (thesaurierend)	31. Dezember 2015	211.061.499	78.233.288	269,78p	0,49
	31. Dezember 2016	190.304.437	60.477.732	314,67p	16,64
	31. Dezember 2017	207.014.354	55.926.249	370,16p	17,63
GBP-Klasse Y, (ausschüttend)	31. Dezember 2015	648.809.195	567.080.026	114,41p	(3,56)
	31. Dezember 2016	903.657.739	707.315.072	127,76p	11,67
	31. Dezember 2017	1.004.534.488	696.748.609	144,17p	12,84
GBP-Klasse Y, (thesaurierend)	31. Dezember 2015	364.747.056	320.120.897	113,94p	0,89
	31. Dezember 2016	389.835.757	291.712.205	133,64p	17,29
	31. Dezember 2017	490.016.823	310.385.786	157,87p	18,13
GBP-Klasse X, (ausschüttend)*	31. Dezember 2017	258.146.544	242.916.316	106,27p	-

\* Aufgelegt am 12. Juni 2017



## Portfolioaufstellung (ungeprüft)

per 31. Dezember 2017

Bestand/ Nominal- wert	Anlage	Markt- wert '000 GBP	Anteil des Gesamtvermögens in %
	<b>Öl &amp; Gas: 16,27 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 17,55 %)</b>		
	<b>Öl- &amp; Gasproduzenten: 16,27 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 16,78 %)</b>		
48.018.654	BP	250.705	7,06
13.054.788	Royal Dutch Shell 'B'	326.892	9,21
		<b>577.597</b>	<b>16,27</b>
	<b>Ölgeräte, -Services &amp; -Vertrieb: 0,00 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 0,77 %)</b>		
	<b>Summe Öl &amp; Gas</b>	<b>577.597</b>	<b>16,27</b>
	<b>Grundstoffe: 10,34 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 6,51 %)</b>		
	<b>Bergbau: 10,34 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 6,51 %)</b>		
3.380.000	Anglo American	52.306	1,47
4.042.402	Rio Tinto	159.270	4,49
33.077.000	Glencore Xstrata	128.620	3,62
8.905.088	Central Asia Metals	27.161	0,76
		<b>367.357</b>	<b>10,34</b>
	<b>Summe Grundstoffe</b>	<b>367.357</b>	<b>10,34</b>



## Portfolioaufstellung (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand/ Nominal- wert	Anlage	Markt- wert '000 GBP	Anteil des Gesamtnettovermögens in %
<b>Industriewerte: 14,12 %</b>			
<b>(31. Dezember 2016: 16,18 %)</b>			
<b>Bauwesen &amp; -stoffe: 7,07 %</b>			
<b>(31. Dezember 2016: 7,40 %)</b>			
5.595.750	Costain Group	26.146	0,74
10.759.131	Forterra	32.008	0,90
20.038.674	Ibstock	53.383	1,50
1.763.282	Keller Group	17.121	0,48
34.925.143	Low & Bonar	18.598	0,52
4.833.860	Morgan Sindall	68.979	1,94
10.825.011	Eurocell	22.733	0,64
6.871.539	Norcros	12.231	0,35
		251.199	7,07
<b>Allgemeine Industrieunternehmen: 2,55 %</b>			
<b>(31. Dezember 2016: 2,61 %)</b>			
17.467.317	Smith (David S)	90.393	2,55
		90.393	2,55
<b>Industrietechnik: 1,63 %</b>			
<b>(31. Dezember 2016: 1,65 %)</b>			
31.760.541	Severfield-Rowen	24.297	0,68
2.979.820	Vitec Group	33.672	0,95
		57.969	1,63
<b>Industrietransport: 0,02 %</b>			
<b>(31. Dezember 2016: 1,58 %)</b>			
8.515.000	DX Group	715	0,02
		715	0,02
<b>Support-Services: 2,85 %</b>			
<b>(31. Dezember 2016: 2,94 %)</b>			
12.347.135	Northgate	47.073	1,33
12.458.935	St Ives	9.843	0,28
11.937.264	Sthree	43.929	1,24
		100.845	2,85
<b>Summe Industriewerte</b>		<b>501.121</b>	<b>14,12</b>



## Portfolioaufstellung (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand/ Nominal- wert	Anlage	Markt- wert '000 GBP	Anteil des Gesamtnettvermögens in %
	<b>Konsumgüter: 3,19 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 0,50 %)</b>		
	<b>Haushaltsgüter &amp; Wohnungsbau: 2,45 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 0,00 %)</b>		
4.919.017	Bovis Homes Group	57.602	1,62
8.315.000	Countryside Properties	29.352	0,83
		86.954	2,45
	<b>Reise &amp; Freizeit: 0,74 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 0,50 %)</b>		
13.011.944	Hollywood Bowl Group	26.382	0,74
		26.382	0,74
	<b>Summe Konsumgüter</b>	<b>113.336</b>	<b>3,19</b>
	<b>Gesundheitswesen: 2,88 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 4,30 %)</b>		
	<b>Pharma &amp; Biotechnologie: 2,88 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 4,30 %)</b>		
2.001.436	AstraZeneca	102.433	2,88
		102.433	2,88
	<b>Summe Gesundheitswesen</b>	<b>102.433</b>	<b>2,88</b>
	<b>Verbraucherdienste: 12,15 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 11,62 %)</b>		
	<b>Lebensmittel- &amp; Pharmahändler: 1,35 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 1,35 %)</b>		
19.806.524	J Sainsbury	47.813	1,35
		47.813	1,35
	<b>Einzelhändler allgemein: 3,19 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 1,76 %)</b>		
12.413.814	DFS Furniture	24.145	0,68
11.528.199	Halfords	40.326	1,14
14.432.202	Kingfisher	48.738	1,37
		113.209	3,19



## Portfolioaufstellung (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand/ Nominal- wert	Anlage	Markt- wert '000 GBP	Anteil des Gesamtnettovermögens in %
	<b>Medien: 4,09 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 4,30 %)</b>		
6.953.039	Bloomsbury Publishing	12.724	0,36
27.792.576	Huntsworth	22.373	0,63
66.599.966	ITV	110.090	3,10
		145.187	4,09
	<b>Reise &amp; Freizeit: 3,52 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 4,21 %)</b>		
21.875.640	National Express Group	83.324	2,35
8.523.765	Rank Group	20.585	0,58
17.107.966	Thomas Cook Group	21.026	0,59
		124.935	3,52
	<b>Summe Verbraucherdienste</b>	<b>431.144</b>	<b>12,15</b>
	<b>Telekom: 3,83 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 4,79 %)</b>		
	<b>Mobilkommunikation: 3,83 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 4,79 %)</b>		
57.879.709	Vodafone Group	135.930	3,83
		135.930	3,83
	<b>Summe Telekommunikation</b>	<b>135.930</b>	<b>3,83</b>
	<b>Versorger: 0,00 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 1,06 %)</b>		
	<b>Gas, Wasser &amp; Multiversorger: 0,00 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 1,06 %)</b>		
	<b>Finanzwerte: 27,02 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 26,79 %)</b>		



## Portfolioaufstellung (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand/ Nominal- wert	Anlage	Markt- wert '000 GBP	Anteil des Gesamtvermögens in %
<b>Banken: 15,65 %</b>			
<b>(31. Dezember 2016: 15,83 %)</b>			
66.905.565	Barclays	135.885	3,83
31.986.410	HSBC Holdings	245.047	6,90
257.889.112	Lloyds Banking Group	174.875	4,92
		555.807	15,65
<b>Immobilien: 2,96 %</b>			
<b>(31. Dezember 2016: 3,46 %)</b>			
13.723.318	Countrywide	16.502	0,46
93.386.413	Dolphin Capital Investors	6.070	0,17
3.944.951	Palace Capital	12.821	0,36
64.123.012	Raven Russia	31.420	0,88
1.198.864	Savills	11.899	0,34
13.913.148	U & I Group	26.713	0,75
		105.425	2,96
<b>Immobilienfonds: 1,95 %</b>			
<b>(31. Dezember 2016: 2,50 %)</b>			
6.965.000	Hammerson	38.029	1,07
9.062.886	McKay Securities	20.845	0,59
17.916.666	Real Estate Investors	10.213	0,29
		69.087	1,95
<b>Finanzdienstleister: 5,50 %</b>			
<b>(31. Dezember 2016: 4,51 %)</b>			
11.070.633	Brewin Dolphin Holdings	43.109	1,21
3.359.047	Charles Stanley Group	12.437	0,35
10.241.189	CMC Markets	15.336	0,43
6.894.250	Morses Club	8.618	0,24
9.321.023	Paragon Group of Cos	45.682	1,28
3.104.522	Polar Capital Holdings	16.625	0,47
10.147.647	TP ICAP	53.985	1,52
		195.792	5,50



## Portfolioaufstellung (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand/ Nominal- wert	Anlage	Markt- wert '000 GBP	Anteil des Gesamtnettovermögens in %
<b>Aktienanlageinstrumente: 0,96 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 0,49 %)</b>			
27.000.000	Catco Reinsurance Opportunities Fund	20.365	0,58
1.664.908	P2P Global Investments	13.536	0,38
		33.901	0,96
<b>Summe Finanzwerte</b>		<b>960.012</b>	<b>27,02</b>
<b>Versicherungen: 8,73 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 9,17 %)</b>			
<b>Nicht-Lebensversicherer: 0,43 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 1,42 %)</b>			
11.809.748	Randall And Quilter Investment	15.353	0,43
		15.353	0,43
<b>Lebensversicherer: 8,30 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 7,75 %)</b>			
6.400.399	Phoenix Group Holdings	50.051	1,42
27.146.395	Aviva	137.089	3,86
24.581.528	Standard Life Aberdeen	107.274	3,02
		294.414	8,30
<b>Summe Versicherer</b>		<b>309.767</b>	<b>8,73</b>
<b>Technologie: 0,75 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 0,88 %)</b>			
<b>Technologie-Hardware &amp; -Geräte: 0,75 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 0,88 %)</b>			
19.402.623	Laird Group	26.679	0,75
		26.679	0,75
<b>Summe Technologie</b>		<b>26.679</b>	<b>0,75</b>
	Bestandsausweis der Investitionen	3.525.376	99,28
	Sonstiges Nettovermögen	25.470	0,72
<b>Gesamtnettovermögen</b>		<b>3.550.846</b>	<b>100,00</b>

Bei allen Werten handelt es sich um notierte Aktien ausser wenn anderweitig angegeben.



## Zusammenfassung der Top 10 An- und Verkäufe (ungeprüft)

für das am 31. Dezember 2017 endende Jahr

Wertpapier	Kosten '000 GBP	Wertpapier	Erträge '000 GBP
<b>ANKÄUFE</b>		<b>VERKÄUFE</b>	
Royal Dutch Shell 'B'	57.666	BBA Aviation	53.300
Glencore Xstrata	51.062	SEGRO (REIT)	46.638
Bovis Homes Group	45.687	Go-Ahead Group	45.295
Kingfisher	44.786	AstraZeneca	44.994
ITV	44.438	Smith (David S)	44.889
Paragon Group of Cos	44.085	Rio Tinto	43.337
BP	41.256	Brewin Dolphin Holdings	41.183
TP ICAP	39.716	Vodafone Group	36.634
Anglo American	39.439	Kier Group	34.985
Hammerson	38.289	Saga	34.844



## Finanzabschlüsse

### Aufstellung der Gesamtrendite

für das am 31. Dezember 2017 endende Jahr

	Anmer- kungen	31. Dezember 2017		31. Dezember 2016	
		'000 GBP	'000 GBP	'000 GBP	'000 GBP
Erträge					
Nettokapitalgewinne	2		438.044		313.149
Ertrag	3	146.226		126.719	
Aufwendungen	4	(52.019)		(24.553)	
Zinsaufwendungen und ähnliche Aufwendungen.		-		(1)	
Nettoertrag vor Steuern		94.207		102.165	
Besteuerung	6	(39)		-	
Nettoertrag nach Steuern			94.168		102.165
<b>Gesamtertrag vor Ausschüttungen</b>			<b>532.212</b>		<b>415.314</b>
Ausschüttungen	7		(144.710)		(125.125)
<b>Ausweis der Veränderungen im den Anteilinhabern zuzurechnenden Vermögen aus Investitionstätigkeiten</b>			<b>387.502</b>		<b>290.189</b>

### Veränderungsrechnung des den Inhabern zuzurechnenden Nettovermögens

für das am 31. Dezember 2017 endende Jahr

	31. Dezember 2017		31. Dezember 2016	
	'000 GBP	'000 GBP	'000 GBP	'000 GBP
<b>Anteilinhabern zuzurechnendes Eröffnungsnettovermögen</b>		<b>2.883.400</b>		<b>2.561.426</b>
Forderungen aus der Emission von Anteilen	985.807		820.666	
Minus: Forderungen aus der Auflösung von Anteilen	(749.220)		(827.105)	
		236.587		(6.439)
Ausweis der Veränderungen im den Anteilinhabern zuzurechnenden Vermögen aus Investitionstätigkeiten		387.502		290.189
Einbehaltene Ausschüttungen für Thesaurierungsanteile		43.357		38.224
<b>Anteilinhabern zuzurechnendes Abschlussnettovermögen</b>		<b>3.550.846</b>		<b>2.883.400</b>

Die auf Seiten 65 bis 88 aufgeführten Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.



## Finanzabschlüsse (Fortsetzung)

## Bilanz

per 31. Dezember 2017

	Anmer- kungen	'000 GBP	31. Dezember 2017 '000 GBP	31. Dezember 2016 '000 GBP
<b>AKTIVA</b>				
<b>Anlagevermögen:</b>				
Anlagen			<b>3.525.376</b>	<b>2.864.563</b>
<b>Umlaufvermögen:</b>				
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	8	23.423		25.842
Barmittel und Bankguthaben	9	57.221		26.986
<b>Summe Umlaufvermögen</b>			<b>80.644</b>	<b>52.828</b>
<b>Summe Aktiva</b>			<b>3.606.020</b>	<b>2.917.391</b>
<b>PASSIVA</b>				
<b>Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen:</b>				
Sonstige Verbindlichkeiten	10	(35.892)		(16.597)
Auf Ertragsanteile auszuschüttende Dividenden		(19.282)		(17.394)
<b>Summe Passiva</b>			<b>(55.174)</b>	<b>(33.991)</b>
<b>Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen</b>			<b>3.550.846</b>	<b>2.883.400</b>

Die auf Seiten 65 bis 88 aufgeführten Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.



## Finanzabschlüsse (Fortsetzung)

# Ausschüttungen

für das am 31. Dezember 2017 endende Jahr

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

Die folgenden Tabellen auf Seiten 46 bis 49 zeigen die für jede Anteilsklasse entrichteten Ausschüttungen:

## Letzte Ausschüttung

		Nettoertrag in Pence per Anteil	Ertragsausgleich Pence je Anteil <sup>1</sup>	Dividendenzahlung 28.02.2018 Pence je Anteil	Dividendenzahlung 29.02.2017 Pence je Anteil
<b>Gruppe 1: Vor dem 1. Oktober 2017 erworbene Anteile</b>					
<b>Gruppe 2: Anteile zwischen 1. Oktober und 31. Dezember 2017 erworben</b>					
GBP-Klasse A, (ausschüttend)	Gruppe 1	1,665477	-	1,665477	1,632638
GBP-Klasse A, (ausschüttend)	Gruppe 2	1,665477	-	1,665477	1,632638
GBP-Klasse B (ausschüttend)	Gruppe 1	1,567623	-	1,567623	1,540440
GBP-Klasse B (ausschüttend)	Gruppe 2	0,576974	0,990649	1,567623	1,540440
GBP-Klasse Y, (ausschüttend)	Gruppe 1	1,119257	-	1,119257	1,095914
GBP-Klasse Y, (ausschüttend)	Gruppe 2	0,387215	0,732042	1,119257	1,095914
GBP-Klasse X, (ausschüttend)	Gruppe 1	0,824000	-	0,824000	-
GBP-Klasse X, (ausschüttend)	Gruppe 2	0,824000	0,794929	1,618929	-
GBP-Klasse A (thesaurierend)	Gruppe 1	3,020325	-	3,020325	2,828162
GBP-Klasse A (thesaurierend)	Gruppe 2	3,020325	-	3,020325	2,828162
GBP-Klasse B, (thesaurierend)	Gruppe 1	2,850084	-	2,850084	2,676178
GBP-Klasse B, (thesaurierend)	Gruppe 2	1,044145	1,805939	2,850084	2,676178
GBP-Klasse Y, (thesaurierend)	Gruppe 1	1,214524	-	1,214524	1,136657
GBP-Klasse Y, (thesaurierend)	Gruppe 2	0,453069	0,761455	1,214524	1,136657

(1) Ertragsausgleich gilt nur für Anteile, die während der Ausschüttungsperiode erworben wurden (Gruppe 2 Anteile). Es handelt sich um den durchschnittlichen Einkommensbetrag, der im Kaufpreis aller Gruppe 2 Anteile enthalten ist, und der den Inhabern dieser Anteile als Kapitalertrag zurückerstattet wird. Da es sich um Kapital handelt, unterliegt es keiner Einkommensteuer, die jedoch von den Anteilskosten für Kapitalgewinnsteuerzwecken abgezogen werden muss.



## Finanzabschlüsse (Fortsetzung)

## Dritte Zwischenausschüttung

		Nettoertrag in Pence per Anteil	Ertragsausgleich Pence je Anteil <sup>1</sup>	Ausschüttung zum 30.11.2017 in Pence je Anteil	Ausschüttung zum 30.11.2016 Pence je Anteil
<b>Gruppe 1: Vor dem 1. Juli 2017 erworbene Anteile</b>					
<b>Gruppe 2: Anteile zwischen 1. Juli und 30. September 2017 erworben</b>					
GBP-Klasse A, (ausschüttend)	Gruppe 1	2,253028	-	2,253028	1,856710
GBP-Klasse A, (ausschüttend)	Gruppe 2	0,823617	1,429411	2,253028	1,856710
GBP-Klasse B (ausschüttend)	Gruppe 1	2,122709	-	2,122709	1,753527
GBP-Klasse B (ausschüttend)	Gruppe 2	0,381120	1,741589	2,122709	1,753527
GBP-Klasse Y, (ausschüttend)	Gruppe 1	1,513777	-	1,513777	1,246007
GBP-Klasse Y, (ausschüttend)	Gruppe 2	0,626427	0,887350	1,513777	1,246007
GBP-Klasse X, (ausschüttend)	Gruppe 1	1,114608	-	1,114608	-
GBP-Klasse X, (ausschüttend)	Gruppe 2	1,114608	0,374402	1,489010	-
GBP-Klasse A (thesaurierend)	Gruppe 1	4,041297	-	4,041297	3,182923
GBP-Klasse A (thesaurierend)	Gruppe 2	1,822269	2,219028	4,041297	3,182923
GBP-Klasse B, (thesaurierend)	Gruppe 1	3,817316	-	3,817316	3,014710
GBP-Klasse B, (thesaurierend)	Gruppe 2	1,760053	2,057263	3,817316	3,014710
GBP-Klasse Y, (thesaurierend)	Gruppe 1	1,624797	-	1,624797	1,278933
GBP-Klasse Y, (thesaurierend)	Gruppe 2	0,773473	0,851324	1,624797	1,278933

(1) Ertragsausgleich gilt nur für Anteile, die während der Ausschüttungsperiode erworben wurden (Gruppe 2 Anteile). Es handelt sich um den durchschnittlichen Einkommensbetrag, der im Kaufpreis aller Gruppe 2 Anteile enthalten ist, und der den Inhabern dieser Anteile als Kapitalertrag zurückerstattet wird. Da es sich um Kapital handelt, unterliegt es keiner Einkommensteuer, die jedoch von den Anteilskosten für Kapitalgewinnsteuerzwecken abgezogen werden muss.



## Finanzabschlüsse (Fortsetzung)

## Zweite Zwischenausschüttung

		Nettoertrag in Pence per Anteil	Ertragsausgleich Pence je Anteil <sup>1</sup>	Ausschüttung am 28.08.2017 je Anteil	Dividendenzahlung 31.08.2016 Pence je Anteil
<b>Gruppe 1: Vor dem 1. April 2017 erworbene Anteile</b>					
<b>Gruppe 2: Anteile zwischen 1. April 2017 und 30. Juni 2017 erworben</b>					
GBP-Klasse A, (ausschüttend)	Gruppe 1	3,335896	-	3,335896	3,242356
GBP-Klasse A, (ausschüttend)	Gruppe 2	0,776801	2,559095	3,335896	3,242356
GBP-Klasse B (ausschüttend)	Gruppe 1	3,135952	-	3,135952	3,066597
GBP-Klasse B (ausschüttend)	Gruppe 2	0,900217	2,235735	3,135952	3,066597
GBP-Klasse Y, (ausschüttend)	Gruppe 1	2,235786	-	2,235786	2,175006
GBP-Klasse Y, (ausschüttend)	Gruppe 2	0,959240	1,276546	2,235786	2,175006
GBP-Klasse X, (ausschüttend)	Gruppe 1	0,042064	-	0,042064	-
GBP-Klasse X, (ausschüttend)	Gruppe 2	0,042064	-	0,042064	-
GBP-Klasse A (thesaurierend)	Gruppe 1	5,882361	-	5,882361	5,447945
GBP-Klasse A (thesaurierend)	Gruppe 2	2,967080	2,915281	5,882361	5,447945
GBP-Klasse B, (thesaurierend)	Gruppe 1	5,545969	-	5,545969	5,167920
GBP-Klasse B, (thesaurierend)	Gruppe 2	0,731524	4,814445	5,545969	5,167920
GBP-Klasse Y, (thesaurierend)	Gruppe 1	2,361858	-	2,361858	2,188169
GBP-Klasse Y, (thesaurierend)	Gruppe 2	0,819768	1,542090	2,361858	2,188169

(1) Ertragsausgleich gilt nur für Anteile, die während der Ausschüttungsperiode erworben wurden (Gruppe 2 Anteile). Es handelt sich um den durchschnittlichen Ertragsbetrag, der im Kaufpreis aller Gruppe 2 Anteile enthalten ist, und der den Inhabern dieser Anteile als Kapitalertrag zurückerstattet wird. Da es sich um Kapital handelt, unterliegt es keiner Einkommensteuer, die jedoch von den Anteilskosten für Kapitalgewinnsteuerzwecken abgezogen werden muss.



## Finanzabschlüsse (Fortsetzung)

## Erste Zwischenausschüttung

		Nettoertrag in Pence per Anteil	Ertragsausgleich Pence je Anteil <sup>1</sup>	Dividendenzahlung 31.05.2017 Pence je Anteil	Dividendenzahlung 30.05.2016 Pence je Anteil
<b>Gruppe 1: Vor dem 1. Januar 2017 erworbene Anteile</b>					
<b>Gruppe 2: Anteile zwischen 1. Januar 2017 und 30. März 2017 erworben</b>					
GBP-Klasse A, (ausschüttend)	Gruppe 1	1,867091	-	1,867091	1,707953
GBP-Klasse A, (ausschüttend)	Gruppe 2	1,040118	0,826973	1,867091	1,707953
GBP-Klasse B (ausschüttend)	Gruppe 1	1,774756	-	1,774756	1,617527
GBP-Klasse B (ausschüttend)	Gruppe 2	0,155045	1,619711	1,774756	1,617527
GBP-Klasse Y, (ausschüttend)	Gruppe 1	1,249930	-	1,249930	1,145952
GBP-Klasse Y, (ausschüttend)	Gruppe 2	0,676566	0,573364	1,249930	1,145952
GBP-Klasse A (thesaurierend)	Gruppe 1	3,277365	-	3,277365	2,841231
GBP-Klasse A (thesaurierend)	Gruppe 2	2,181481	1,095884	3,277365	2,841231
GBP-Klasse B, (thesaurierend)	Gruppe 1	3,095443	-	3,095443	2,697318
GBP-Klasse B, (thesaurierend)	Gruppe 2	1,994256	1,101187	3,095443	2,697318
GBP-Klasse Y, (thesaurierend)	Gruppe 1	1,317311	-	1,317311	1,140916
GBP-Klasse Y, (thesaurierend)	Gruppe 2	0,961504	0,355807	1,317311	1,140916

(1) Ertragsausgleich gilt nur für Anteile, die während der Ausschüttungsperiode erworben wurden (Gruppe 2 Anteile). Es handelt sich um den durchschnittlichen Ertragsbetrag, der im Kaufpreis aller Gruppe 2 Anteile enthalten ist, und der den Inhabern dieser Anteile als Kapitalertrag zurückerstattet wird. Da es sich um Kapital handelt, unterliegt es keiner Einkommensteuer, die jedoch von den Anteilskosten für Kapitalgewinnsteuerzwecken abgezogen werden muss.





# JOHCM UK Opportunities Fund

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

### **Anlageziel & -politik**

Der Teilfonds hat das Ziel eines langfristigen Kapitalzuwachses durch Anlagen in ein konzentriertes Portfolio hauptsächlich aus übertragbaren Wertpapieren von Unternehmen im Vereinigten Königreich. Bis zu 10 % des Vermögens des Teilfonds kann in Unternehmen ausserhalb des Vereinigten Königreichs investiert werden. Der Teilfonds kann auch in Geldmarktinstrumente, Einlagen, Warrants und Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen investieren. Die Benchmark, gegen die die Wertentwicklung gemessen wird, ist der FTSE All Share Total Return Index in Pfund Sterling. Mindestens zwei Drittel des gesamten Vermögens des Teilfonds wird jederzeit in Aktienwerten von Unternehmen investiert sein, die im Vereinigten Königreich ansässig oder notiert sind oder den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit dort ausüben.



## Anlageverwaltungsbericht

für das am 31. Dezember 2017 endende Jahr



**Rachel Reutter**  
Fund Manager

- 10 Jahre Branchenerfahrung
- Trat im September 2012 bei JOHCM ein



**Michael Ulrich**  
Fund Manager

- 20 Jahre Branchenerfahrung
- Trat im August 2015 bei JOHCM ein

### Wertentwicklung

Der JOHCM UK Opportunities Fund erzielte für das Kalenderjahr 2017 in der „A“ Anteilsklasse 3,19 % nach Abzug von Gebühren. Der FTSE All-Share Total Return Index (12 Uhr mittags bereinigt) erzielte während desselben Zeitraums 13,10 %<sup>1</sup>.

### Anlagehintergrund

Die beispiellose Liquiditätsspritze der Zentralbank, die die Aktienbewertungen zu extremen Höchstständen und die Volatilität zu extremen Tiefständen geführt hat, hat die Aktienmärkte im Jahr 2017 weiter aufgeblasen. Diese Bedingungen haben die Unternehmensleitung und die Investoren dazu gezwungen, ein grösseres Risiko einzugehen, das letztendlich eine negative Belohnung sein wird. Die Zentralbanken, die in den letzten zehn Jahren die Haupttreiber der Risikomärkte waren, begannen, ihre wahllosen Käufe von Vermögenswerten abzubauen und die Zinssätze anzuheben. Geblendet von der Angst vor dem Ausbleiben, ignorierten die Anleger diese Warnsignale und trieben die Aktienmärkte weiter in die Höhe.

Das politische Risiko hat weiter an Bedeutung gewonnen. Die Wähler in den entwickelten Märkten haben es zunehmend satt, dass der Boom der Vermögenspreise einer engen Elite überproportional zugute gekommen ist. Mit der wachsenden Ungleichheit ist auch ein Populismus entstanden, der politisch rechts, aber wirtschaftlich links ist. Globalisierung und Laissez-faire-Ökonomie haben gegenüber Protektionismus, Regulierung und teilweise Verstaatlichung an Boden verloren. Die Anleger müssen sich von nun an der politischen Entwicklung stärker bewusst sein. Die Rendite, die Unternehmen in Zukunft erzielen werden, wird weit weniger von den Marktpositionen abhängen, als vielmehr von der Rendite, die die Regierungen den Unternehmen ermöglichen werden.

### Übersicht über den Teilfonds

Unser lange etablierter Prozess dient dazu, Kapitalverlust zu verhindern. Anstatt der relativen Leistung zu folgen, blieben wir unseren absoluten Bewertungs- und Qualitätsdisziplinen treu. Wir haben uns dafür entschieden, Bargeld zu halten, anstatt schrecklich überbewertete Aktien an der Spitze des Marktzyklus zu kaufen. Die hohe Cash-Bilanz schadet zwangsläufig der relativen Performance des Teilfonds angesichts des steigenden Marktes, obwohl wir die Inhaber des Teilfonds daran erinnern möchten, dass unser Fokus immer auf der absoluten und nicht auf der relativen Performance lag. Zu diesem Zweck halten wir die Erhaltung des Kapitals für weitaus besser als die unvermeidliche Kapitalzerstörung durch den Kauf in überhöhte Bewertungen, kurz bevor die Musik schliesslich aufhört.

Die zunehmende Regulierung und die drohende Verstaatlichung durch eine von Corbyn geführte Labour-Regierung war ein Gegenwind für unsere Beteiligungen an Versorgungsunternehmen. Dennoch beschränkt sich das politische Risiko nicht nur auf einen Sektor. Im Laufe des Jahres haben uns die zunehmende politische Entschlossenheit zu mehr Regulierung von Finanzdienstleistungen und die Unzufriedenheit mit den Ergebnissen des staatlichen Outsourcings dazu veranlasst, diese Bereiche zu vermeiden.

Wir haben uns darauf konzentriert, in Unternehmen mit den hochwertigsten Vermögenswerten und stärksten Bilanzen zum richtigen Zeitpunkt in ihrem Kapitalzyklus zu investieren. Entscheidend ist, dass diese Unternehmen über ein Management verfügen, das die Erfahrungen und Narben vergangener Zyklen sowie die Überzeugung trägt, den immer kurzfristiger werdenden Anforderungen der Aktionäre gerecht zu werden.

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



Mit Blick auf die Zukunft bleibt unser Ausblick vorsichtig. Bewertungen sind bei zahlreichen Massnahmen auf Rekordhöhe und Dynamik statt Fundamentaldaten treiben die Aktienkurse in die Höhe. Doch in vielen Märkten steigen die Zinsen, während die Schrumpfung der Bilanzen der wichtigsten Zentralbanken den Hauptkatalysator (quantitative Lockerung) umkehren wird, der die Vermögensblase überhaupt erst angetrieben hat. Zusammen mit der quantitativen Straffung der Federal Reserve und der EZB sowie der Straffung durch höhere Energiekosten werden in diesem Jahr weit über 1 Billion US-Dollar an Liquidität aus der Weltwirtschaft entfernt, alles andere ist gleich.

In einer unsicheren Welt bleiben wir fest im Kapitalerhaltungsmodus. Kern des Portfolios sind grosse Unternehmen mit stabilen und diversifizierten Cashflows. Wir sehen zwar keine Wertsteigerung, aber viele dieser Unternehmen bieten eine gesunde Rendite als Rendite, so dass die Dividendenrendite des Teilfonds steigt.

**Rachel Reutter und Michael Ulrich**  
**Fund Manager**

\* Am 30. September 2017 zog sich John Wood, Lead Manager des JOHCM UK Opportunities Fund, aus der Vermögensverwaltungsbranche zurück. Rachel Reutter und Michael Ulrich, Co-Manager und etablierte Mitglieder des JOHCM UK Opportunities Teams, haben die Leitung des Fonds übernommen.

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



## Nettovermögenswerte

		Nettoinventarwert der Anteilsklasse GBP	Summe Anteile im Umlauf	Nettoinventarwert je Anteil	Prozentuelle Veränderung %
GBP-Klasse A, (ausschüttend)	31. Dezember 2015	226.464.356	123.565.621	183,27p	4,42
	31. Dezember 2016	133.943.392	65.975.086	203,02p	10,78
	31. Dezember 2017	72.701.718	35.989.390	202,01p	(0,50)
GBP-Klasse A (thesaurierend)	31. Dezember 2015	196.331.886	81.959.960	239,55p	7,51
	31. Dezember 2016	198.913.216	72.756.142	273,40p	14,13
	31. Dezember 2017	101.158.198	35.699.959	283,36p	3,64
GBP-Klasse B (ausschüttend)	31. Dezember 2015	40.176.629	22.636.681	177,48p	4,05
	31. Dezember 2016	37.307.602	19.034.773	196,00p	10,43
	31. Dezember 2017	3.029.238	1.544.841	196,09p	0,05
GBP-Klasse B, (thesaurierend)	31. Dezember 2015	388.112.512	169.570.590	228,88p	7,21
	31. Dezember 2016	398.372.397	153.130.479	260,15p	13,66
	31. Dezember 2017	81.146.867	30.272.396	268,06p	3,04
GBP-Klasse Y, (ausschüttend)	31. Dezember 2015	203.394.184	165.799.762	122,67p	4,02
	31. Dezember 2016	403.650.058	297.093.476	135,87p	10,76
	31. Dezember 2017	201.949.216	149.150.205	135,4p	(0,35)
GBP-Klasse Y, (thesaurierend)	31. Dezember 2015	257.224.589	193.239.535	133,11p	7,16
	31. Dezember 2016	356.879.064	234.753.958	152,02p	14,21
	31. Dezember 2017	306.320.241	194.275.799	157,67p	3,72
GBP-Klasse X, (ausschüttend)	31. Dezember 2015	184.090.569	179.169.202	102,75p	4,79
	31. Dezember 2016	208.740.584	183.146.422	113,97p	10,92
	31. Dezember 2017	89.500.221	78.796.049	113,58p	(0,34)
GBP-Klasse X, (thesaurierend)	31. Dezember 2015	73.604.840	67.020.916	109,82p	7,89
	31. Dezember 2016	82.076.725	65.309.706	125,67p	14,43
	31. Dezember 2017	62.145.281	47.675.570	130,35p	3,72



## Portfolioaufstellung (ungeprüft)

per 31. Dezember 2017

Bestand/ Nominal- wert	Anlage	Markt- wert '000 GBP	Anteil des Gesamtvermögens in %
	<b>Öl &amp; Gas: 13,66 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 10,51 %)</b>		
	<b>Öl- &amp; Gasproduzenten: 13,66 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 10,51 %)</b>		
10.307.243	BP	53.814	5,86
2.858.118	Royal Dutch Shell 'B'	71.567	7,80
		125.381	13,66
	<b>Summe Öl &amp; Gas</b>	<b>125.381</b>	<b>13,66</b>
	<b>Grundstoffe: 2,55 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 1,31 %)</b>		
	<b>Chemiewerte: 0,00 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 1,31 %)</b>		
	<b>Bergbau: 2,55 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 0,00 %)</b>		
594.708	Rio Tinto	23.431	2,55
		23.431	2,55
	<b>Summe Grundstoffe</b>	<b>23.431</b>	<b>2,55</b>
	<b>Industriewerte: 8,74 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 17,63 %)</b>		
	<b>Luft-/Raumfahrt &amp; Verteidigung: 0,00 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 4,74 %)</b>		
	<b>Allgemeine Industrieunternehmen: 5,29 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 1,86 %)</b>		
2.821.037	Smith (David S)	14.599	1,59
2.276.951	Smiths Group	33.927	3,70
		48.526	5,29



## Portfolioaufstellung (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand/ Nominal- wert	Anlage	Markt- wert '000 GBP	Anteil des Gesamtvermögens in %
	<b>Support-Services: 3,45 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 11,03 %)</b>		
734.611	Bunzl	15.170	1,65
1.598.951	Page Group	7.475	0,81
170.531	Ferguson	9.089	0,99
		31.734	3,45
	<b>Summe Industrierwerte</b>	<b>80.260</b>	<b>8,74</b>
	<b>Konsumgüter: 8,41 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 11,51 %)</b>		
	<b>Getränke: 2,93 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 3,61 %)</b>		
988.041	Diageo	26.880	2,93
		26.880	2,93
	<b>Tabak: 3,44 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 5,03 %)</b>		
996.078	Imperial Brands	31.536	3,44
		31.536	3,44
	<b>Persönliche Gegenstände: 2,04 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 2,87 %)</b>		
453.982	Unilever	18.722	2,04
		18.722	2,04
	<b>Summe Konsumgüter</b>	<b>77.138</b>	<b>8,41</b>
	<b>Gesundheitswesen: 6,64 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 3,90 %)</b>		
	<b>Geräte &amp; Services für Gesundheitswesen: 0,94 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 2,36 %)</b>		
668.716	Smith & Nephew	8.593	0,94
		8.593	0,94



## Portfolioaufstellung (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand/ Nominal- wert	Anlage	Markt- wert '000 GBP	Anteil des Gesamtvermögens in %
	<b>Pharma &amp; Biotechnologie: 5,70 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 1,54 %)</b>		
3.972.041	GlaxoSmithKline	52.351	5,70
		52.351	5,70
	<b>Summe Gesundheitswesen</b>	<b>60.944</b>	<b>6,64</b>
	<b>Verbraucherdienste: 4,96 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 13,67 %)</b>		
	<b>Lebensmittel- &amp; Pharmahändler: 0,00 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 2,73 %)</b>		
	<b>Einzelhändler allgemein: 0,00 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 3,17 %)</b>		
	<b>Medien: 2,45 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 4,12 %)</b>		
1.296.066	RELX	22.526	2,45
		22.526	2,45
	<b>Reise &amp; Freizeit: 2,51 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 3,65 %)</b>		
1.441.469	Compass Group	23.064	2,51
		23.064	2,51
	<b>Summe Verbraucherdienste</b>	<b>45.590</b>	<b>4,96</b>
	<b>Telekom: 9,94 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 0,00 %)</b>		
	<b>Mobilkommunikation: 5,24 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 0,00 %)</b>		
20.461.940	Vodafone Group	48.055	5,24
		48.055	5,24



## Portfolioaufstellung (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand/ Nominal- wert	Anlage	Markt- wert '000 GBP	Anteil des Gesamtvermögens in %
	<b>Festnetz-Telekom: 4,70 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 0,00 %)</b>		
15.896.441	BT Group	43.143	4,70
		43.143	4,70
	<b>Summe Telekommunikation</b>	<b>91.198</b>	<b>9,94</b>
	<b>Versorger: 14,52 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 14,45 %)</b>		
	<b>Strom: 4,77 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 4,52 %)</b>		
3.322.759	SSE	43.794	4,77
		43.794	4,77
	<b>Gas, Wasser &amp; Multiversorger: 9,75 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 9,93 %)</b>		
21.100.465	Centrica	28.971	3,16
6.916.872	National Grid	60.488	6,59
		89.459	9,75
	<b>Summe Versorger</b>	<b>133.253</b>	<b>14,52</b>
	<b>Finanzwerte: 2,92 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 9,07 %)</b>		
	<b>Immobilienfonds: 2,92 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 0,00 %)</b>		
2.661.723	Land Securities Group	26.830	2,92
		26.830	2,92
	<b>Summe Finanzwerte</b>	<b>26.830</b>	<b>2,92</b>



## Portfolioaufstellung (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand/ Nominal- wert	Anlage	Markt- wert '000 GBP	Anteil des Gesamt Nettovermögens in %
	<b>Staatsschulden: 19,59 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 3,85 %)</b>		
	<b>Regierung: 19,59 %</b> <b>(31. Dezember 2016: 3,85 %)</b>		
20.000.000	United Kingdom Treasury Bill 0 % 03.04.2018	19.972	2,18
20.000.000	United Kingdom Treasury Bill 0 % 04.06.2018	19.967	2,17
20.000.000	United Kingdom Treasury Bill 0 % 09.04.2018	19.970	2,17
40.000.000	United Kingdom Treasury Bill 0 % 12.02.2018	39.988	4,36
20.000.000	United Kingdom Treasury Bill 0 % 12.03.2018	19.987	2,18
40.000.000	United Kingdom Treasury Bill 0 % 19.02.2018	39.978	4,35
20.000.000	United Kingdom Treasury Bill 0 % 29.05.2018	19.968	2,18
		179.830	19,59
	<b>Summe Staatsschulden</b>	<b>179.830</b>	<b>19,59</b>
	Bestandsausweis der Investitionen	843.855	91,93
	Sonstiges Nettovermögen	74.096	8,07
	<b>Gesamt Nettovermögen</b>	<b>917.951</b>	<b>100,00</b>

Bei allen Werten handelt es sich um notierte Aktien ausser wenn anderweitig angegeben.



## Zusammenfassung der Top 10 An- und Verkäufe (ungeprüft)

für das am 31. Dezember 2017 endende Jahr

Wertpapier	Kosten '000 GBP	Wertpapier	Erträge '000 GBP
<b>ANKÄUFE</b>		<b>VERKÄUFE</b>	
Vodafone Group	75.590	RELX	65.786
BT Group	62.106	Unilever	65.734
GlaxoSmithKline	55.254	Diageo	52.979
Land Securities Group	44.993	WM Morrison Supermarkets	52.493
Rio Tinto	30.778	Experian	50.543
Smiths Group	30.015	Royal Dutch Shell 'B'	49.245
Centrica	29.902	Next	47.785
Smith (David S)	28.736	Cobham	47.483
United Utilities Group	24.561	Ultra Electronics Holdings	46.410
Unilever	23.132	British American Tobacco	45.761



## Finanzabschlüsse

### Aufstellung der Gesamterträge

für das am 31. Dezember 2017 endende Jahr

	Anmer- kungen	31. Dezember 2017		31. Dezember 2016	
		'000 GBP	'000 GBP	'000 GBP	'000 GBP
<b>Erträge</b>					
Nettokapitalgewinne	2		16.072		181.448
Ertrag	3	51.084		55.100	
Aufwendungen	4	(12.520)		(14.742)	
Nettoertrag vor Steuern		38.564		40.358	
Besteuerung	6	-		-	
Nettoertrag nach Steuern			38.564		40.358
<b>Gesamtertrag vor Ausschüttungen</b>			<b>54.636</b>		<b>221.806</b>
Ausschüttungen	7		(50.002)		(53.864)
<b>Ausweis der Veränderungen im den Anteilhabern zuzurechnenden Vermögen aus Investitionstätigkeiten</b>			<b>4.634</b>		<b>167.942</b>

### Veränderungsrechnung des den Inhabern zuzurechnenden Nettovermögens

für das am 31. Dezember 2017 endende Jahr

	31. Dezember 2017		31. Dezember 2016	
	'000 GBP	'000 GBP	'000 GBP	'000 GBP
<b>Anteilhabern zuzurechnendes Eröffnungsnettovermögen</b>		<b>1.819.883</b>		<b>1.569.400</b>
Forderungen aus der Emission von Anteilen	337.409		590.292	
Minus: Forderungen aus der Auflösung von Anteilen	(1.262.926)		(538.796)	
		(925.517)		51.496
Verwässerungsgebühren/-anpassung		222		-
Ausweis der Veränderungen im den Anteilhabern zuzurechnenden Vermögen aus Investitionstätigkeiten		4.634		167.942
Einbehaltene Ausschüttungen für Thesaurierungsanteile		18.729		31.045
<b>Anteilhabern zuzurechnendes Abschlussnettovermögen</b>		<b>917.951</b>		<b>1.819.883</b>

Die auf Seiten 65 bis 88 aufgeführten Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.



## Finanzabschlüsse (Fortsetzung)

## Bilanz

per 31. Dezember 2017

	Anmer- kungen	31. Dezember 2017 '000 GBP	31. Dezember 2016 '000 GBP
<b>AKTIVA</b>			
<b>Anlagevermögen:</b>			
Anlagen		843.855	1.563.338
<b>Umlaufvermögen:</b>			
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	8	5.168	5.988
Barmittel und Bankguthaben	9	85.122	277.528
<b>Summe Umlaufvermögen</b>		<b>90.290</b>	<b>283.516</b>
<b>Summe Aktiva</b>		<b>934.145</b>	<b>1.846.854</b>
<b>PASSIVA</b>			
<b>Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen:</b>			
Sonstige Verbindlichkeiten	10	(3.250)	(2.787)
Auf Ertragsanteile auszuschüttende Dividenden		(12.944)	(24.184)
<b>Summe Passiva</b>		<b>(16.194)</b>	<b>(26.971)</b>
<b>Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>917.951</b>	<b>1.819.883</b>

Die auf Seiten 65 bis 88 aufgeführten Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.



## Finanzabschlüsse (Fortsetzung)

## Ausschüttungen

für das am 31. Dezember 2017 endende Jahr

JOHCM UK Opportunities Fund zahlt eine jährliche Ausschüttung mit einem Ex-Div.-Datum am 31. Dezember und Ausschüttungsdatum am 28. Februar. Die folgende Tabelle zeigt die je Anteilklasse entrichteten Ausschüttungen:

		Nettoertrag in Pence per Anteil	Ertragsausgleich Pence je Anteil <sup>1</sup>	Dividendenzahlung 28.02.2018 Pence je Anteil	Dividendenzahlung 28.02.2017 Pence je Anteil
<b>Gruppe 1: Vor dem 1. Januar 2017 erworbene Anteile</b>					
<b>Gruppe 2: Zwischen dem 1. Januar und dem 31. Dezember 2017 erworbene Anteile</b>					
GBP-Klasse A, (ausschüttend)	Gruppe 1	7,166800	-	7,166800	6,265285
GBP-Klasse A, (ausschüttend)	Gruppe 2	4,009263	3,157537	7,166800	6,265285
GBP-Klasse B (ausschüttend)	Gruppe 1	6,879100	-	6,879100	6,061904
GBP-Klasse B (ausschüttend)	Gruppe 2	6,273035	0,606065	6,879100	6,061904
GBP-Klasse Y, (ausschüttend)	Gruppe 1	4,772100	-	4,772100	4,193602
GBP-Klasse Y, (ausschüttend)	Gruppe 2	2,125011	2,647089	4,772100	4,193602
GBP-Klasse X, (ausschüttend)	Gruppe 1	3,985700	-	3,985700	3,514919
GBP-Klasse X, (ausschüttend)	Gruppe 2	1,184500	2,801200	3,985700	3,514919
GBP-Klasse A (thesaurierend)	Gruppe 1	9,685400	-	9,685400	8,187609
GBP-Klasse A (thesaurierend)	Gruppe 2	4,466105	5,219295	9,685400	8,187609
GBP-Klasse B, (thesaurierend)	Gruppe 1	9,131200	-	9,131200	7,808119
GBP-Klasse B, (thesaurierend)	Gruppe 2	5,266677	3,864523	9,131200	7,808119
GBP-Klasse Y, (thesaurierend)	Gruppe 1	5,354200	-	5,354200	4,548778
GBP-Klasse Y, (thesaurierend)	Gruppe 2	2,426744	2,927456	5,354200	4,548778
GBP-Klasse X, (thesaurierend)	Gruppe 1	4,415100	-	4,415100	3,755349
GBP-Klasse X, (thesaurierend)	Gruppe 2	0,262924	4,152176	4,415100	3,755349

(1) Ertragsausgleich gilt nur für Anteile, die während der Ausschüttungsperiode erworben wurden (Gruppe 2 Anteile). Es handelt sich um den durchschnittlichen Einkommensbetrag, der im Kaufpreis aller Gruppe 2 Anteile enthalten ist, und der den Inhabern dieser Anteile als Kapitalertrag zurückerstattet wird. Da es sich um Kapital handelt, unterliegt es keiner Einkommensteuer, die jedoch von den Anteilskosten für Kapitalgewinnsteuerzwecken abgezogen werden muss.





# Erläuterung zum Finanzabschluss

J O Hambro Capital Management  
UK Umbrella Fund

# Erläuterung zum Finanzabschluss

für das am 31. Dezember 2017 endende Jahr

## 1 (i) Rechnungslegungsgrundsätze

### a Rechnungslegungsbasis

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

### b Bestandsausweis der Investitionen

Die Bewertung der notierten Investitionen des Teilfonds basiert auf den Verkaufspreisen, ausschliesslich der Stückzinsen im Fall von festverzinslichen und variabel verzinslichen Werten, zum Abschlussbewertungszeitpunkt um 12.00 Uhr des letzten Geschäftstags des Berichtszeitraums gemäss den Vorgaben des Fondsprospekts. Der Marktpreis wird vom SORP als Fair Value definiert, der normalerweise der Verkaufspreis ist.

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

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

### c Ausweis von Umsatzerlösen

Dividenden auf notierte Stammaktien und Fremdkapitalaktien werden ausgewiesen, sobald die Werte ex Dividende notiert werden. Erlöse aus nicht notierten Aktienanlagen werden ausgewiesen, wenn die Dividendenberechtigung etabliert wird. Zinsen auf Bankeinlagen werden nach dem Anfallprinzip ausgewiesen. Die zugrundeliegenden Umstände bei sowohl speziellen Dividenden als auch Aktienrückkäufen werden von Fall zu Fall überprüft, um festzulegen, ob ein Betrag unter Erträge oder Kapital fällt. Einkommen aus Wertpapierleihe wird nach Abzug von Bank- und Maklergebühren verbucht und wird nach dem Anfallprinzip ausgewiesen. Einkommen aus Wertpapierleihe wird zu 30 % dem Wertpapierleih-Makler und zu 70 % dem Teilfonds zugerechnet.

### d Emissionsprovision

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

## Anmerkungen zu den Abschlüssen (Fortsetzung)

### 1 (i) Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

#### e Aufwendungen (einschliesslich Verwaltungsaufwendungen)

Aufwendungen werden nach der Abgrenzungsmethode verbucht und zunächst erfolgswirksam erfasst. Die Anlageverwaltungsgebührensätze werden im Folgenden aufgeführt.

Anteilklassen	Jährliche Verwaltungsgebühren
Klasse A Thesaurierungsanteile	0,75 % des NIW
Klasse B Thesaurierungsanteile	1,25 % des NIW
Klasse A Ausschüttungsanteile	0,75 % des NIW
Klasse B Ausschüttungsanteile	1,25 % des NIW
Klasse Y Ausschüttungsanteile	0,625 % des NIW
Klasse Y Thesaurierungsanteile	0,625 % des NIW
Klasse X Ausschüttungsanteile	0,6 % des NIW
Klasse X Thesaurierungsanteile	0,6 % des NIW

Der Anlageverwalter erhält 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 jeden Performancezeitraum ausgezahlt.

#### f Zuweisung von Einnahmen und Aufwendungen (einschliesslich Besteuerung) auf multiple Anteilklassen

Die Zuweisung von Einnahmen und Aufwendungen (einschliesslich Besteuerung) auf jede Anteilsklasse basiert auf dem Anteil des Vermögens des Teilfonds, das jeder Anteilsklasse an dem Tag zugeteilt werden kann, an dem die Einnahmen verdient werden oder die Aufwendungen anfallen. Die periodische Gebühr des ADC wird auf anteilsklassenspezifischer Basis zugewiesen.

#### g Besteuerung

Der Körperschaftsteuersatz für den Teilfonds beläuft sich auf 20 %. Der Betrag für Steuern basieren auf steuerpflichtigen Erträgen nach Aufwendungen für das Geschäftsjahr und berücksichtigt aufgrund von zeitlichen Differenzen zwischen der Behandlung gewisser Posten für Steuer- und Buchhaltungszwecke latente Steuern. Latente Steuern werden anhand der Verbindlichkeitsmethode für alle zeitlichen Differenzen erfasst, wenn die zeitlichen Differenzen beigelegt werden. Latentes Steuervermögen wird erst dann verbucht, wenn es auf Basis der vorliegenden Belege wahrscheinlicher wird, dass in Zukunft zu besteuerte Erträge bestehen, gegen die die Steuern verrechnet werden können.

#### h Wechselkurse

Transaktionen in Fremdwährungen werden zu dem von Reuters um 12 Uhr veröffentlichten Kurs am Tag der Transaktion in Pfund Sterling umgerechnet. Soweit zutreffend, wurden Anlagen und sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in Fremdwährungen zum Abschlussbewertungszeitpunkt um 12.00 Uhr des letzten Geschäftstages der Berichtsperiode in Pfund Sterling umgerechnet.

#### i Finanzinstrumente

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

Jegliche Posten bezüglich derartiger Instrumente, die am Ende des Geschäftsjahres offen sind, werden in der Portfolioaufstellung zu deren Marktwert wiederspiegelt. Beträge, die bei Futures-Clearingstellen in Bezug auf diese Finanzinstrumente geführt werden, werden unter Barmittel und Bankguthaben in die Anmerkungen zu den Finanzabschlüssen aufgenommen.

## Anmerkungen zu den Abschlüssen (Fortsetzung)

### 1 (i) Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

#### j Ertragsausgleich

Ein Ertragsausgleich sind abgegrenzte Erträge, die im Preis der im Laufe der Berichtsperiode erworbenen und zurückgekauften Aktien inbegriffen sind, die monatlich auf den Durchschnitt gruppiert und als Teil der ersten Ausschüttung/Thesaurierung nach Anlage des Anteilinhabers zurückerstattet werden, was dazu führt, dass derselbe Ausschüttungs-/Thesaurierungssatz für die spezifische Anteilsklasse angewandt wird. Als Kapitalrückerstattung unterliegt es keiner Einkommensteuer, die jedoch von den Anteilskosten für Kapitalgewinnsteuerzwecken abgezogen werden muss.

#### k Verwässerungsgebühren

Unter gewissen Umständen kann der ACE eine Verwässerungsgebühr auf den An- oder Rückkauf von Anteilen erheben, die an den entsprechenden Teilfonds gezahlt wird. Wenn diese erhoben wird, dient die Verwässerungsgebühr dazu, das Investitionsvolumen und gewissen Handelsgebühren, die nicht in den Mittelkursen der Teilfonds enthalten sind, die für die Berechnung des Anteilspreises verwendet werden, und die ansonsten eine Verwässerung des Teilfonds verursachen würden, abzudecken. Jegliche Verwässerungsgebühren sind in der Veränderungsrechnung des den Inhabern zuzurechnenden Nettovermögens für jeden Teilfonds enthalten. Insbesondere kann unter den folgenden Umständen eine Verwässerungsgebühr erhoben werden:

- wenn ein Teilfonds, während einer Handelsperiode, ein hohes Niveau an Nettoankäufen oder -rückkäufen im Verhältnis zu dessen Volumen erlebt;
- bei „grossen Deals“. In diesem Sinne ist ein „grosser Deal“ ein Deal, der 3 % oder mehr des Volumens des Teilfonds ausmacht; oder
- wenn der ACD dies für den Schutz der Interessen der Anteilinhaber des Teilfonds für notwendig erachtet.

Im Laufe des Jahres wurde eine Verwässerungsabgabe von 222.491 GBP für den JOHCM UK Opportunities Fund erhoben.  
(31. Dezember 2016: 29.420 GBP für den JOHCM UK Dynamic Fund).

### (ii) Ausschüttungspolitik

#### a Basis der Ausschüttung

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

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

#### b Aktiendividenden/Sonderdividenden

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

#### c Aufwendungen

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

## Anmerkungen zu den Abschlüssen (Fortsetzung)

## 2 Nettokapitalgewinne

31. Dezember	JOHCM UK Dynamic Fund		JOHCM UK Equity Income Fund Fund		JOHCM UK Opportunities Fund	
	2017 '000 GBP	2016 '000 GBP	2017 '000 GBP	2016 '000 GBP	2017 '000 GBP	2016 '000 GBP
Gewinne bei nicht-derivativen Wertpapieren	70.539	59.244	437.939	313.503	6.976	181.793
Spezielle Dividenden	-	213	-	434	9.157	-
Währungsgewinne/(-verluste)	1	(44)	223	(711)	-	(285)
Transaktionsgebühren	(31)	(8)	(91)	(61)	(47)	(50)
Sonstiger Kapitalaufwand	(4)	(2)	(27)	(16)	(14)	(10)
<b>Nettokapitalgewinne/(-verluste)</b>	<b>70.505</b>	<b>59.403</b>	<b>438.044</b>	<b>313.149</b>	<b>16.072</b>	<b>181.448</b>

## 3 Ertrag

31. Dezember	JOHCM UK Dynamic Fund		JOHCM UK Equity Income Fund Fund		JOHCM UK Opportunities Fund	
	2017 '000 GBP	2016 '000 GBP	2017 '000 GBP	2016 '000 GBP	2017 '000 GBP	2016 '000 GBP
Dividenden im Vereinigten Königreich	22.938	13.660	138.403	118.964	48.810	52.102
Ausländische Dividenden	-	448	4.721	4.171	1.137	2.629
Dividenden auf Vermögenseinkommen	105	159	2.519	2.878	869	-
Einkommen aus Wertpapierleihe	138	130	379	539	-	-
Zinsen aus Liquiditätsfonds	-	9	1	166	268	348
Sonstige Erträge	-	1	203	1	-	21
<b>Gesamteinnahmen</b>	<b>23.181</b>	<b>14.407</b>	<b>146.226</b>	<b>126.719</b>	<b>51.084</b>	<b>55.100</b>

## Anmerkungen zu den Abschlüssen (Fortsetzung)

## 4 Aufwendungen

31. Dezember	JOHCM UK Dynamic Fund		JOHCM UK Equity Income Fund Fund		JOHCM UK Opportunities Fund	
	2017 '000 GBP	2016 '000 GBP	2017 '000 GBP	2016 '000 GBP	2017 '000 GBP	2016 '000 GBP
<b>An den ACD, Mitarbeiter des ACD und Vermittler der beiden fällig</b>						
Periodische Gebühr des ACD	4.572	2.271	26.413	21.529	11.438	13.506
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren	2.580	1.831	24.129	1.431	-	-
Administrationsgebühren	55	57	100	117	75	76
<b>Sonstige Gebühren:</b>						
Verwahrstellengebühren	85	69	345	322	172	257
Depotgebühren	10	33	77	163	45	96
Prüfungshonorar	24	22	29	27	26	24
Registrierungsgebühr	176	192	759	828	661	697
Rechtskosten	-	3	1	1	1	2
Aufwendungen - Einkommen	-	4	-	33	-	20
Sonstige Aufwendungen	56	28	166	102	102	64
<b>Gesamtaufwendungen</b>	<b>7.558</b>	<b>4.510</b>	<b>52.019</b>	<b>24.553</b>	<b>12.520</b>	<b>14.742</b>

## Anmerkungen zu den Abschlüssen (Fortsetzung)

## 5 Abstimmung der Anteile

JOHCM UK Dynamic Fund	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
<b>Klasse A Ausschüttungsanteile</b>		
Eröffnungsanzahl der Anteile	9.561.296,348	12.211.511,329
Plus Anzahl von Einheiten bei der Auflegung von Anteilen	1.669.024,045	905.075,602
Minus Anzahl von Einheiten bei der Auflösung von Anteilen	(1.178.692,420)	(3.555.290,583)
<b>Abschlussanzahl der Anteile</b>	<b>10.051.627,973</b>	<b>9.561.296,348</b>
<b>Klasse A Thesaurierungsanteile</b>		
Eröffnungsanzahl der Anteile	8.151.558,595	9.934.405,437
Plus Anzahl von Einheiten bei der Auflegung von Anteilen	7.963.896,724	2.650.386,459
Minus Anzahl von Einheiten bei der Auflösung von Anteilen	(1.931.664,181)	(4.433.233,301)
<b>Abschlussanzahl der Anteile</b>	<b>14.183.791,138</b>	<b>8.151.558,595</b>
<b>Klasse B Ausschüttungsanteile</b>		
Eröffnungsanzahl der Anteile	439.269,576	10.760.252,427
Plus Anzahl von Einheiten bei der Auflegung von Anteilen	18.843.024,410	55.100,864
Minus Anzahl von Einheiten bei der Auflösung von Anteilen	(125.333,963)	(10.376.083,715)
<b>Abschlussanzahl der Anteile</b>	<b>19.156.960,023</b>	<b>439.269,576</b>
<b>Klasse B Thesaurierungsanteile</b>		
Eröffnungsanzahl der Anteile	7.690.436,726	10.395.820,726
Plus Anzahl von Einheiten bei der Auflegung von Anteilen	97.943.080,951	2.581.870,112
Minus Anzahl von Einheiten bei der Auflösung von Anteilen	(4.073.924,030)	(5.287.254,112)
<b>Abschlussanzahl der Anteile</b>	<b>101.559.593,647</b>	<b>7.690.436,726</b>
<b>Klasse Y Ausschüttungsanteile</b>		
Eröffnungsanzahl der Anteile	75.061.994,598	71.103.645,241
Plus Anzahl von Einheiten bei der Auflegung von Anteilen	45.951.668,682	27.095.129,929
Minus Anzahl von Einheiten bei der Auflösung von Anteilen	(18.962.029,980)	(23.136.780,572)
<b>Abschlussanzahl der Anteile</b>	<b>102.051.633,300</b>	<b>75.061.994,598</b>
<b>Klasse Y Thesaurierungsanteile</b>		
Eröffnungsanzahl der Anteile	179.065.275,156	150.075.819,590
Plus Anzahl von Einheiten bei der Auflegung von Anteilen	163.387.302,160	97.077.152,208
Minus Anzahl von Einheiten bei der Auflösung von Anteilen	(50.931.163,394)	(68.087.696,642)
<b>Abschlussanzahl der Anteile</b>	<b>291.521.413,922</b>	<b>179.065.275,156</b>

## Anmerkungen zu den Abschlüssen (Fortsetzung)

## 5 Abstimmung der Anteile (Fortsetzung)

JOHCM UK Equity Income Fund	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
<b>Klasse A Ausschüttungsanteile</b>		
Eröffnungszahl der Anteile	240.844.553,194	314.350.617,693
Plus Anzahl von Einheiten bei der Auflegung von Anteilen	44.821.925,508	78.597.067,231
Minus Anzahl von Einheiten bei der Auflösung von Anteilen	(45.540.889,102)	(152.103.131,730)
<b>Abschlussanzahl der Anteile</b>	<b>240.125.589,600</b>	<b>240.844.553,194</b>
<b>Klasse A Thesaurierungsanteile</b>		
Eröffnungszahl der Anteile	83.021.594,424	86.547.815,543
Plus Anzahl von Einheiten bei der Auflegung von Anteilen	23.269.700,003	15.830.273,810
Minus Anzahl von Einheiten bei der Auflösung von Anteilen	(12.332.005,840)	(19.356.494,929)
<b>Abschlussanzahl der Anteile</b>	<b>93.959.288,587</b>	<b>83.021.594,424</b>
<b>Klasse B Ausschüttungsanteile</b>		
Eröffnungszahl der Anteile	370.662.748,112	343.222.444,741
Plus Anzahl von Einheiten bei der Auflegung von Anteilen	11.773.099,109	83.091.433,131
Minus Anzahl von Einheiten bei der Auflösung von Anteilen	(32.682.726,443)	(55.651.129,760)
<b>Abschlussanzahl der Anteile</b>	<b>349.753.120,778</b>	<b>370.662.748,112</b>
<b>Klasse B Thesaurierungsanteile</b>		
Eröffnungszahl der Anteile	60.477.731,657	78.233.288,353
Plus Anzahl von Einheiten bei der Auflegung von Anteilen	4.370.286,584	9.606.424,009
Minus Anzahl von Einheiten bei der Auflösung von Anteilen	(8.921.769,376)	(27.361.980,705)
<b>Abschlussanzahl der Anteile</b>	<b>55.926.248,865</b>	<b>60.477.731,657</b>
<b>Klasse Y Ausschüttungsanteile</b>		
Eröffnungszahl der Anteile	707.315.071,525	567.080.025,565
Plus Anzahl von Einheiten bei der Auflegung von Anteilen	292.335.784,562	339.089.421,497
Minus Anzahl von Einheiten bei der Auflösung von Anteilen	(302.902.247,563)	(198.854.375,537)
<b>Abschlussanzahl der Anteile</b>	<b>696.748.608,524</b>	<b>707.315.071,525</b>
<b>Klasse Y Thesaurierungsanteile</b>		
Eröffnungszahl der Anteile	291.712.204,522	320.120.897,201
Plus Anzahl von Einheiten bei der Auflegung von Anteilen	93.688.057,329	85.658.910,308
Minus Anzahl von Einheiten bei der Auflösung von Anteilen	(75.014.475,376)	(114.067.602,987)
<b>Abschlussanzahl der Anteile</b>	<b>310.385.786,475</b>	<b>291.712.204,522</b>

Anmerkungen zu den Abschlüssen (Fortsetzung)

**5 Abstimmung der Anteile (Fortsetzung)**

<b>JOHCM UK Equity Income Fund</b>	<b>31. Dezember 2017</b>	<b>31. Dezember 2016</b>
<b>Klasse X Ausschüttungsanteile</b>		
Eröffnungsanzahl der Anteile	-	-
Plus Anzahl von Einheiten bei der Auflegung von Anteilen	243.608.349,242	-
Minus Anzahl von Einheiten bei der Auflösung von Anteilen	(692.032,805)	-
<b>Abschlussanzahl der Anteile</b>	<b>242.916.316,437</b>	<b>-</b>

## Anmerkungen zu den Abschlüssen (Fortsetzung)

## 5 Abstimmung der Anteile (Fortsetzung)

JOHCM UK Opportunities Fund	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
<b>Klasse A Ausschüttungsanteile</b>		
Eröffnungszahl der Anteile	65.975.085,526	123.565.620,727
Plus Anzahl von Einheiten bei der Auflegung von Anteilen	8.579.376,409	23.545.084,660
Minus Anzahl von Einheiten bei der Auflösung von Anteilen	(38.565.072,411)	(81.135.619,861)
<b>Abschlusszahl der Anteile</b>	<b>35.989.389,524</b>	<b>65.975.085,526</b>
<b>Klasse A Thesaurierungsanteile</b>		
Eröffnungszahl der Anteile	72.756.142,179	81.959.959,607
Plus Anzahl von Einheiten bei der Auflegung von Anteilen	11.874.234,684	14.417.334,554
Minus Anzahl von Einheiten bei der Auflösung von Anteilen	(48.930.417,681)	(23.621.151,982)
<b>Abschlusszahl der Anteile</b>	<b>35.699.959,182</b>	<b>72.756.142,179</b>
<b>Klasse B Ausschüttungsanteile</b>		
Eröffnungszahl der Anteile	19.034.772,704	22.636.680,659
Plus Anzahl von Einheiten bei der Auflegung von Anteilen	399.796,944	2.001.296,710
Minus Anzahl von Einheiten bei der Auflösung von Anteilen	(17.889.728,476)	(5.603.204,665)
<b>Abschlusszahl der Anteile</b>	<b>1.544.841,172</b>	<b>19.034.772,704</b>
<b>Klasse B Thesaurierungsanteile</b>		
Eröffnungszahl der Anteile	153.130.479,347	169.570.589,757
Plus Anzahl von Einheiten bei der Auflegung von Anteilen	1.551.733,240	14.467.602,648
Minus Anzahl von Einheiten bei der Auflösung von Anteilen	(124.409.816,754)	(30.907.713,058)
<b>Abschlusszahl der Anteile</b>	<b>30.272.395,833</b>	<b>153.130.479,347</b>
<b>Klasse Y Ausschüttungsanteile</b>		
Eröffnungszahl der Anteile	297.093.475,854	165.799.762,031
Plus Anzahl von Einheiten bei der Auflegung von Anteilen	68.452.697,784	180.649.172,558
Minus Anzahl von Einheiten bei der Auflösung von Anteilen	(216.395.968,894)	(49.355.458,735)
<b>Abschlusszahl der Anteile</b>	<b>149.150.204,744</b>	<b>297.093.475,854</b>
<b>Klasse Y Thesaurierungsanteile</b>		
Eröffnungszahl der Anteile	234.753.958,160	193.239.535,470
Plus Anzahl von Einheiten bei der Auflegung von Anteilen	93.824.566,102	132.525.604,268
Minus Anzahl von Einheiten bei der Auflösung von Anteilen	(134.302.725,433)	(91.011.181,578)
<b>Abschlusszahl der Anteile</b>	<b>194.275.798,829</b>	<b>234.753.958,160</b>

## Anmerkungen zu den Abschlüssen (Fortsetzung)

## 5 Abstimmung der Anteile (Fortsetzung)

JOHCM UK Opportunities Fund	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
<b>Klasse X Ausschüttungsanteile</b>		
Eröffnungsanzahl der Anteile	183.146.422,125	179.169.202,448
Plus Anzahl von Einheiten bei der Auflegung von Anteilen	24.144.271,429	40.061.024,708
Minus Anzahl von Einheiten bei der Auflösung von Anteilen	(128.494.644,198)	(36.083.805,031)
<b>Abschlussanzahl der Anteile</b>	<b>78.796.049,356</b>	<b>183.146.422,125</b>
<b>Klasse X Thesaurierungsanteile</b>		
Eröffnungsanzahl der Anteile	65.309.705,913	67.020.916,352
Plus Anzahl von Einheiten bei der Auflegung von Anteilen	17.846.464,534	7.345.297,142
Minus Anzahl von Einheiten bei der Auflösung von Anteilen	(35.480.600,204)	(9.056.507,581)
<b>Abschlussanzahl der Anteile</b>	<b>47.675.570,243</b>	<b>65.309.705,913</b>

## Anmerkungen zu den Abschlüssen (Fortsetzung)

### 6 Besteuerung

#### a Analyse der Gebühren während des Jahres

31. Dezember	JOHCM UK Dynamic Fund		JOHCM UK Equity Income Fund Fund		JOHCM UK Opportunities Fund	
	2017 '000 GBP	2016 '000 GBP	2017 '000 GBP	2016 '000 GBP	2017 '000 GBP	2016 '000 GBP
Ausländische Steuern	-	27	39	-	-	-
<b>Summe Steueraufwendung für das Jahr (siehe Anmerkung 6(b))</b>	<b>-</b>	<b>27</b>	<b>39</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Körperschaftssteuer wurde zu einem Satz von 20 % zurückgestellt (31. Dezember 2016: 20 %).

#### b Faktoren, die die aktuellen Steueraufwendungen für das Jahr beeinflussen

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

31. Dezember	JOHCM UK Dynamic Fund		JOHCM UK Equity Income Fund Fund		JOHCM UK Opportunities Fund	
	2017 '000 GBP	2016 '000 GBP	2017 '000 GBP	2016 '000 GBP	2017 '000 GBP	2016 '000 GBP
<b>Nettoertrag vor Steuern</b>	<b>15.617</b>	<b>9.897</b>	<b>94.207</b>	<b>102.165</b>	<b>38.564</b>	<b>40.358</b>
Körperschaftssteuer von 20 %	3.123	1.980	18.841	20.433	7.713	8.072
Auswirkung von:						
Nicht steuerpflichtige Erträge	(4.586)	(2.822)	(28.624)	(24.627)	(9.990)	(10.947)
Nicht verwendete Aufwendungen im laufenden Jahr	1.463	842	9.783	4.194	2.277	2.875
Ausländische Steuern	-	27	39	-	-	-
<b>Summe Steueraufwendung für das Jahr (siehe Anmerkung 6(a))</b>	<b>-</b>	<b>27</b>	<b>39</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

Zum 31. Dezember 2017 bestanden überschüssige Verwaltungsgebühren von 18.546.000 GBP beim JOHCM UK Dynamic Fund, 208.706.000 GBP beim JOHCM UK Equity Income Fund und 110.408.000 GBP beim JOHCM UK Opportunities Fund. (31. Dezember 2016: 11.230.000 GBP, 159.788.000 GBP und 99.024.000 GBP).

Es ist unwahrscheinlich, dass die Teilfonds in Zukunft ausreichende steuerpflichtige Gewinne erwirtschaften, um diesen Betrag zu nutzen und deshalb wurden latente Steuerforderungen in Höhe von 3.709.000 GBP beim JOHCM UK Dynamic Fund, 41.741.000 GBP beim JOHCM UK Equity Income Fund und 22.082.000 GBP beim JOHCM UK Opportunities Fund (31. Dezember 2016: 2.246.000 GBP, 31.958.000 GBP und 19.805.000 GBP) nicht verbucht.

## Anmerkungen zu den Abschlüssen (Fortsetzung)

## 7 Ausschüttungen

Die Ausschüttungen tragen den Beträgen Rechnung, die aus der Emission von Anteilen eingingen bzw. für die Rücknahme von Anteilen abgezogen wurden und belaufen sich auf:

31. Dezember	JOHCM UK Dynamic Fund		JOHCM UK Equity Income Fund Fund		JOHCM UK Opportunities Fund	
	2017 '000 GBP	2016 '000 GBP	2017 '000 GBP	2016 '000 GBP	2017 '000 GBP	2016 '000 GBP
1. Zwischendividende	-	-	29.407	24.668	-	-
2. Zwischendividende	-	-	52.979	49.352	-	-
3. Zwischendividende	-	-	36.205	27.753	-	-
Schlussdividende	34.368	13.549	27.484	24.676	31.673	55.229
	34.368	13.549	146.075	126.449	31.673	55.229
Plus: Verbindlichkeiten aus der Auflösung von Anteilen	3.448	3.051	7.768	4.686	28.042	10.184
Minus: Forderungen aus der Auflegung von Anteilen	(15.047)	(2.628)	(9.133)	(6.010)	(9.713)	(11.549)
<b>Nettoausschüttung für das Jahr</b>	<b>22.769</b>	<b>13.972</b>	<b>144.710</b>	<b>125.125</b>	<b>50.002</b>	<b>53.864</b>
<b>Abstimmung der Ausschüttungen:</b>						
Nettoertrag nach Steuern	15.617	9.870	94.168	102.165	38.564	40.358
Periodische Gebühr des ADC aus Kapital	4.572	2.271	26.413	21.529	11.438	13.506
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren aus Kapital	2.580	1.831	24.129	1.431	-	-
<b>Nettoausschüttung für das Jahr</b>	<b>22.769</b>	<b>13.972</b>	<b>144.710</b>	<b>125.125</b>	<b>50.002</b>	<b>53.864</b>

Die Ausschüttungen je Anteil werden in den Tabellen auf Seite 31, 46, 47, 48, 49 und 63 aufgeführt.

## 8 Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

31. Dezember	JOHCM UK Dynamic Fund		JOHCM UK Equity Income Fund Fund		JOHCM UK Opportunities Fund	
	2017 '000 GBP	2016 '000 GBP	2017 '000 GBP	2016 '000 GBP	2017 '000 GBP	2016 '000 GBP
Aufgelaufene Erträge	3.437	1.347	6.802	5.825	4.108	2.809
Forderungen für die Emission von Anteilen	1.944	1.104	14.539	17.799	1.060	2.257
Erstattungsfähige Einkommensteuer	-	-	8	7	-	-
Zur Abrechnung anstehende Verkäufe	973	66	2.074	2.211	-	922
<b>Summe Forderungen aus Lieferungen und Leistungen</b>	<b>6.354</b>	<b>2.517</b>	<b>23.423</b>	<b>25.842</b>	<b>5.168</b>	<b>5.988</b>

## Anmerkungen zu den Abschlüssen (Fortsetzung)

## 9. Barmittel und Bankguthaben

31. Dezember	JOHCM UK Dynamic Fund		JOHCM UK Equity Income Fund Fund		JOHCM UK Opportunities Fund	
	2017 '000 GBP	2016 '000 GBP	2017 '000 GBP	2016 '000 GBP	2017 '000 GBP	2016 '000 GBP
Barmittel und Bankguthaben	39.939	2.633	57.221	26.986	85.122	277.258

## 10 Sonstige Verbindlichkeiten

31. Dezember	JOHCM UK Dynamic Fund		JOHCM UK Equity Income Fund Fund		JOHCM UK Opportunities Fund	
	2017 '000 GBP	2016 '000 GBP	2017 '000 GBP	2016 '000 GBP	2017 '000 GBP	2016 '000 GBP
Aufgelaufene periodische Gebühr des ACD	632	201	2.223	1.952	518	1.171
Aufgelaufene an die Wertentwicklung gebundene Gebühren	2.580	1.831	24.129	1.431	-	-
Aufgelaufene sonstige Aufwendungen	108	131	602	427	464	330
Forderungen für die Auflösung von Anteilen	504	412	1.980	2.395	2.268	1.286
Zur Abrechnung anstehende Ankäufe	5.156	15	6.958	10.392	-	-
<b>Summe Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen</b>	<b>8.980</b>	<b>2.590</b>	<b>35.892</b>	<b>16.597</b>	<b>3.250</b>	<b>2.787</b>

## 11 Transaktionen verbundener Parteien

Der ACD ist eine verbundene Partei und agiert in Bezug auf alle Aktientransaktionen der Teilfonds auf eigene Rechnung. Die aggregierten Gelder, die durch Emissionen eingehen bzw. bei Rücknahmen anfallen, werden in der Veränderungsrechnung des den Inhabern zuzurechnenden Nettovermögens und in Erläuterung 7 offengelegt. Die Gebühren des ACD für das Jahr belaufen sich auf 42.423.000 GBP (31. Dezember 2016: 37.306.000 GBP). Ausserdem erhielt der ACD eine an die Wertentwicklung gebundene Gebühr von 26.709.000 GBP (31. Dezember 2016: 3.262.000 GBP). Siehe Anmerkung 4 für weitere Details.

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

## Anmerkungen zu den Abschlüssen (Fortsetzung)

### 12 Vermögen der Anteilhaber

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

Anteilsklasse	Ausgabe- des ACD	Periodische Gebühr des ACD	Mindestanlage
Klasse A	5,00 %	0,75 %	1.000 GBP
Klasse B	5,00 %	1,25 %	1.000 GBP
Klasse X	Null	0,60 %	50.000.000 GBP
Klasse Y	Null	0,625 %	50.000.000 GBP

Aufgrund der unterschiedlichen Kosten kann das jeder Anteilsklasse zuzuschreibende Nettoeinkommensniveau unterschiedlich sein.

Der Nettovermögenswert jeder Anteilsklasse, der Nettovermögenswert je Anteil und die Anzahl der Anteile in jeder Klasse werden in den Vergleichstabellen auf Seiten 22, 36 und 54 aufgeführt. Alle Anteilsklasse haben bei einer Auflösung dieselben Rechte.

### 13 Finanzinstrumente

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

#### Marktpreisrisiko

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

#### Sensitivitätsanalyse

Zum 31. Dezember 2017 hätte eine Steigerung oder ein Fall der Marktpreise der zugrundeliegenden Instrumente um 5 % das Nettovermögen, das den Inhabern einlösbarer Anteile zuzurechnen ist, um die im Folgenden dargestellten Beträge erhöht oder gemindert, sofern alle anderen Faktoren konstant geblieben wären. Der Anlageverwalter erachtet diese Veränderung als eine angemessene Veränderung, um einen Indikator zu erhalten, wie stark die Veränderungen im Marktpreis eines Teilfonds sein könnten. Diese Analyse wurde auf derselben Basis zum 31. Dezember 2016 durchgeführt.

31. Dezember	JOHCM UK Dynamic Fund		JOHCM UK Equity Income Fund Fund		JOHCM UK Opportunities Fund	
	2017 '000 GBP	2016 '000 GBP	2017 '000 GBP	2016 '000 GBP	2017 '000 GBP	2016 '000 GBP
	46.277	18.629	176.269	143.228	42.193	78.167

## Anmerkungen zu den Abschlüssen (Fortsetzung)

### 13 Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### Währungsengagementsrisiko

Ein Teil des Nettovermögens der Teilfonds ist in Währungen ausser Pfund Sterling denominiert, was bedeutet, dass die Bilanz und die Aufstellung des Gesamtertrags durch Währungsschwankungen beeinträchtigt werden kann.

Das Fremdwährungsengagement der Teilfonds zum 31. Dezember 2017 und zum 31. Dezember 2016 war wie folgt:

	Nettodevisenforderungen/(-verbindlichkeiten)			Nettodevisenforderungen/(-verbindlichkeiten)		
	Monetäres Engagement	Nicht-monetäres Engagement	Summe	Monetäres Engagement	Nicht-monetäres Engagement	Summe
31. Dezember	2017 '000 GBP	2017 '000 GBP	2017 '000 GBP	2016 '000 GBP	2016 '000 GBP	2016 '000 GBP
<b>JOHCM UK Dynamic Fund</b>						
Euro	-	653	653	-	246	246
Pfund Sterling	39.939	915.379	955.318	2.633	368.396	371.029
<b>Summe</b>	<b>39.939</b>	<b>916.032</b>	<b>955.971</b>	<b>2.633</b>	<b>368.642</b>	<b>371.275</b>
<b>JOHCM UK Equity Income Fund</b>						
Euro	-	2.358	2.358	-	2.650	2.650
Pfund Sterling	57.221	3.470.902	3.528.123	26.986	2.853.764	2.880.750
US-Dollar	-	20.365	20.365	-	-	-
<b>Summe</b>	<b>57.221</b>	<b>3.493.625</b>	<b>3.550.846</b>	<b>26.986</b>	<b>2.856.414</b>	<b>2.883.400</b>
<b>JOHCM UK Opportunities Fund</b>						
Euro	-	1.050	1.050	-	-	-
Pfund Sterling	85.122	831.779	916.901	277.528	1.542.058	1.819.586
US-Dollar	-	-	-	-	297	297
<b>Summe</b>	<b>85.122</b>	<b>832.829</b>	<b>917.951</b>	<b>277.528</b>	<b>1.542.355</b>	<b>1.819.883</b>

#### Sensitivitätsanalyse

Wenn sich das Pfund Sterling zum 31. Dezember 2017 im Vergleich zu allen Währungen um 5 % an Wert gewinnen würde, und alle anderen Variablen konstant blieben, würde sich das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen und die Nettovermögensveränderung, die gemäss der Aufstellung des Gesamtvermögens den Anteilhabern zuzurechnen ist, um einen unwesentlichen Betrag verringern. Die Analyse wurde auf derselben Basis zum 31. Dezember 2016 durchgeführt.

Sensitivitätsanalyse des Nettoengagements (5 % Veränderung)	JOHCM UK Dynamic Fund		JOHCM UK Equity Income Fund Fund		JOHCM UK Opportunities Fund	
	2017 '000 GBP	2016 '000 GBP	2017 '000 GBP	2016 '000 GBP	2017 '000 GBP	2016 '000 GBP
31. Dezember						
Euro	33	12	118	133	53	-
US-Dollar	-	-	1.018	-	-	15

Eine Abschwächung des Pfund Sterling um 5 % würde zu demselben jedoch gegenteiligen Ergebnis bei den obigen Beträgen im Finanzabschluss führen, die oben aufgeführt werden, sofern alle anderen Variablen konstant bleiben.

## Anmerkungen zu den Abschlüssen (Fortsetzung)

### 13 Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### Zinsrisiko

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

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

Das Zinssatzrisikoprofil der finanziellen Forderungen und Verbindlichkeiten der Teilfonds zum 31. Dezember 2017 (und zum 31. Dezember 2016) präsentiert sich wie folgt:

#### JOHCM UK Dynamic Fund

	Finanzforderungen mit variablem Zinssatz		Finanzforderungen mit fixem Zinssatz		Finanzforderungen ohne Zinsen		Summe	Summe
	2017 '000 GBP	2016 '000 GBP	2017 '000 GBP	2016 '000 GBP	2017 '000 GBP	2016 '000 GBP	2017 '000 GBP	2016 '000 GBP
<b>31. Dezember</b>								
Euro	-	-	-	-	652	246	652	246
Pfund Sterling	39.939	2.633	-	-	931.251	374.858	971.190	377.491
<b>Summe</b>	<b>39.939</b>	<b>2.633</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>931.903</b>	<b>375.104</b>	<b>971.842</b>	<b>377.737</b>

	Finanzverbindlichkeiten mit variablem Zinssatz		Verbindlichkeiten Finanzinstrumente nicht zinstragend		Summe	Summe
	2017 '000 GBP	2016 '000 GBP	2017 '000 GBP	2016 '000 GBP	2017 '000 GBP	2016 '000 GBP
<b>31. Dezember</b>						
Pfund Sterling	-	-	(15.871)	(6.462)	(15.871)	(6.462)
<b>Summe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(15.871)</b>	<b>(6.462)</b>	<b>(15.871)</b>	<b>(6.462)</b>

#### JOHCM UK Equity Income Fund

	Finanzforderungen mit variablem Zinssatz		Finanzforderungen mit fixem Zinssatz		Finanzforderungen ohne Zinsen		Summe	Summe
	2017 '000 GBP	2016 '000 GBP	2017 '000 GBP	2016 '000 GBP	2017 '000 GBP	2016 '000 GBP	2017 '000 GBP	2016 '000 GBP
<b>31. Dezember</b>								
Euro	-	-	-	-	2.358	2.650	2.358	2.650
Pfund Sterling	57.221	26.986	-	-	3.526.076	2.887.755	3.583.297	2.914.741
US-Dollar	-	-	-	-	20.365	-	20.365	-
<b>Summe</b>	<b>57.221</b>	<b>26.986</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.548.799</b>	<b>2.890.405</b>	<b>3.606.020</b>	<b>2.917.391</b>

	Finanzverbindlichkeiten mit variablem Zinssatz		Verbindlichkeiten Finanzinstrumente nicht zinstragend		Summe	Summe
	2017 '000 GBP	2016 '000 GBP	2017 '000 GBP	2016 '000 GBP	2017 '000 GBP	2016 '000 GBP
<b>31. Dezember</b>						
Pfund Sterling	-	-	(55.174)	(33.991)	(55.174)	(33.991)
<b>Summe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(55.174)</b>	<b>(33.991)</b>	<b>(55.174)</b>	<b>(33.991)</b>

## Anmerkungen zu den Abschlüssen (Fortsetzung)

### 13 Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### Zinsrisiko (Fortsetzung)

##### JOHCM UK Opportunities Fund

31. Dezember	Finanzforderungen mit variablem Zinssatz		Finanzforderungen mit fixem Zinssatz		Finanzforderungen ohne Zinsen		Summe	Summe
	2017 '000 GBP	2016 '000 GBP	2017 '000 GBP	2016 '000 GBP	2017 '000 GBP	2016 '000 GBP	2017 '000 GBP	2016 '000 GBP
Euro	-	-	-	-	1.050	-	1.050	-
Pfund Sterling	85.122	277.528	179.830	69.935	668.143	1.499.094	933.095	1.846.557
US-Dollar	-	-	-	-	-	297	-	297
<b>Summe</b>	<b>85.122</b>	<b>277.528</b>	<b>179.830</b>	<b>69.935</b>	<b>669.193</b>	<b>1.499.391</b>	<b>934.145</b>	<b>1.846.854</b>

31. Dezember	Finanzverbindlichkeiten mit variablem Zinssatz		Verbindlichkeiten Finanzinstrumente nicht zinstragend		Summe	Summe
	2017 '000 GBP	2016 '000 GBP	2017 '000 GBP	2016 '000 GBP	2017 '000 GBP	2016 '000 GBP
Pfund Sterling	-	-	(16.194)	(26.971)	(16.194)	(26.971)
<b>Summe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(16.194)</b>	<b>(26.971)</b>	<b>(16.194)</b>	<b>(26.971)</b>

Es bestehen keine wesentlichen Beträge nicht zinstragender Finanzvermögenswerte, ausser Aktien, die keine Fälligkeitsdaten haben und somit ist keine weitere numerische Analyse erforderlich. Bankeinlagen und Überziehungskredite unterliegen Zinsen auf Basis des Sechs-Monats-LIBOR. Alle überseeischen Einlagen und Kredite unterliegen Zinsen, die von den entsprechenden Autoritäten bestimmt werden.

#### Sensitivitätsanalyse

Wenn sich Zinssätze zum 31. Dezember 2017 um 1 % verbessert hätten, und alle anderen Variablen konstant blieben, würde sich das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen und die Nettovermögensveränderung, die gemäss der Aufstellung des Gesamtvermögens den Anteilhabern zuzurechnen ist, um einen unwesentlichen Betrag erhöht. Die Analyse wurde auf derselben Basis zum 31. Dezember 2016 durchgeführt.

Sensitivitätsanalyse des Nettoengagements (1 % Veränderung)	JOHCM UK Dynamic Fund		JOHCM UK Equity Income Fund Fund		JOHCM UK Opportunities Fund	
	2017 '000 GBP	2016 '000 GBP	2017 '000 GBP	2016 '000 GBP	2017 '000 GBP	2016 '000 GBP
Pfund Sterling	399	26	572	270	851	2.775

#### Liquiditätsrisiko

Unter Liquiditätsrisiko versteht man das Risiko, dass ein Rechtssubjekt Schwierigkeiten bei der Veräusserung von Vermögenswerten oder dem Aufbringen von Geldern um Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten zu erfüllen haben kann. 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 Anteilhabers steht, wird auch gemindert, indem ein konstanter Barmittelbestand gehalten wird, um eine normale Nachfrage erfüllen zu können. Ausserdem können die Teilfonds vorübergehend bis zu 10 % des Nettovermögenswerts leihen, um eventuell auftretende aussergewöhnliche Rücknahmebeträge zu decken.

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

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

## Anmerkungen zu den Abschlüssen (Fortsetzung)

### 13 Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### **Fair Value-Hierarchie**

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 niedrigsten Stufe eines Inputs, der für die Messung des beizulegenden Zeitwerts wesentlich ist (der niedrigste ist Stufe 3).

Beobachtbare Inputs sind diejenigen, die Marktteilnehmer zur Preislegung von Vermögenswerten oder Verbindlichkeiten verwenden würden, die auf Marktdaten basieren, die von vom Fonds unabhängigen Quellen stammen. Nicht beobachtbare Inputs spiegeln die Annahmen des Anlageverwalters wieder, die mit Sorgfalt über Inputs getätigt werden, die von Marktteilnehmern zur Preislegung eines Vermögenswerts oder einer Verbindlichkeit auf Basis der besten unter den Umständen verfügbaren Informationen verwendet werden würden. Die Festlegung was als „beobachtbar“ gilt, erfordert vom Anlageverwalter ein erhebliches Urteilsvermögen. Der Anlageverwalter hält Daten für beobachtbar, wenn diese leicht zugänglich sind, regelmässig verteilt oder aktualisiert werden, zuverlässig und überprüfbar sind, nicht proprietär sind und von unabhängigen Quellen stammen, die aktiv am entsprechenden Markt beteiligt sind.

Die Kategorisierung eines Finanzinstruments innerhalb der Hierarchie basiert auf der Preistransparenz des Instruments und entspricht nicht unbedingt dem durch den Anlageverwalter angenommenen Risiko dieses Instruments.

Der Fair Value ist ein marktbasierter Massstab, der aus Sicht eines Marktteilnehmers erwogen wird, und kein unternehmensspezifischer Massstab. Somit müssen die eigenen Annahmen des Anlageverwalters, selbst wenn die Marktannahmen nicht einfach zugänglich sind, diejenigen widerspiegeln, die Marktteilnehmer für die Preislegung eines Vermögenswerts oder einer Verbindlichkeit am Messungsdatum verwenden würden. Der Anlageverwalter verwendet Preise und Inputs, die am Messungsdatum aktuell sind, einschliesslich während Perioden einer Marktstörung. 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 eine niedrigere Stufe innerhalb der Fair Value-Hierarchie zurückgestellt wird.

Die drei Input-Stufen werden wie folgt definiert:

**Stufe 1** - Der unangepasste notierte Kurs auf aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, auf die das Unternehmen am Messungsdatum Zugriff hat;

**Stufe 2** - Inputs ausser notierten Kursen für einen Vermögenswert oder eine Verbindlichkeit, die unter Stufe 1 eingeschlossen sind, die entweder direkt oder indirekt beobachtbar sind (d. h. anhand von Marktdaten entwickelt); und

**Stufe 3** - Inputs für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit sind nicht beobachtbar (d. h. es stehen keine Marktdaten zur Verfügung)

## Anmerkungen zu den Abschlüssen (Fortsetzung)

## 13 Finanzinstrumente (Fortsetzung)

## Fair Value-Hierarchie (Fortsetzung)

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	Summe Anlagen '000 GBP	Notierter Preise in aktiven Märkten (Stufe 1) '000 GBP	Wesentliche sonstige beobachtbare Inputs (Stufe 2) '000 GBP	Wesentliche nicht beobachtbare Inputs (Stufe 3) '000 GBP
<b>JOHCM UK Dynamic Fund</b>				
<b>31. Dezember 2017</b>				
<b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</b>				
Investition in übertragbare Wertpapiere zum beizulegenden Zeitwert	925.549	925.549	-	-
<b>Summe</b>	<b>925.549</b>	<b>925.549</b>	-	-
<b>31. Dezember 2016</b>				
<b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</b>				
Investition in übertragbare Wertpapiere zum beizulegenden Zeitwert	372.587	372.587	-	-
<b>Summe</b>	<b>372.587</b>	<b>372.587</b>	-	-
<b>JOHCM UK Equity Income Fund</b>				
<b>31. Dezember 2017</b>				
<b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</b>				
Investition in übertragbare Wertpapiere zum beizulegenden Zeitwert	3.525.376	3.525.376	-	-
<b>Summe</b>	<b>3.525.376</b>	<b>3.525.376</b>	-	-
<b>31. Dezember 2016</b>				
<b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</b>				
Investition in übertragbare Wertpapiere zum beizulegenden Zeitwert	2.864.563	2.864.563	-	-
<b>Summe</b>	<b>2.864.563</b>	<b>2.864.563</b>	-	-
<b>JOHCM UK Opportunities Fund</b>				
<b>31. Dezember 2017</b>				
<b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</b>				
Investition in übertragbare Wertpapiere zum beizulegenden Zeitwert	843.855	843.855	-	-
<b>Summe</b>	<b>843.855</b>	<b>843.855</b>	-	-
<b>31. Dezember 2016</b>				
<b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</b>				
Investition in übertragbare Wertpapiere zum beizulegenden Zeitwert	1.563.338	1.563.338	-	-
<b>Summe</b>	<b>1.563.338</b>	<b>1.563.338</b>	-	-

## Anmerkungen zu den Abschlüssen (Fortsetzung)

### 13 Finanzinstrumente (Fortsetzung)

#### Gegenparteirisiko

Jeder Teilfonds kann durch Anlagepositionen des Teilfonds ein Kreditengagement mit Gegenparteien haben. Wenn eine Gegenpartei ihre Verpflichtungen nicht einhält und der Teilfonds dadurch seine Rechte in Bezug auf die Anlagen im Portfolio zu spät oder gar nicht ausüben kann, kann er einen Wertverlust seiner Position erleiden, Einkommen verlieren und es können Kosten im Zusammenhang mit der Ausübung seiner Rechte entstehen.

#### Globales Engagement in derivativen Finanzinstrumenten

Die Risikoverwaltungsabteilung des ACD hat das Risikoprofil der Gesellschaft und der zusammenhängenden Teilfonds auf Basis der Anlagepolitik, -strategie und des Einsatzes von Finanzderivatinstrumenten überprüft. Auf der Basis des Risikoprofils hat das Risikomanagement bestimmt, dass die Berechnungsmethode für das globale Engagement in Finanzderivatinstrumenten für alle Teilfonds der Commitment-Ansatz ist, wenn der Teilfonds Finanzderivativinstrumente hält.

### 14 Eventualverbindlichkeiten

Zum Bilanzstichtag bestanden keine Eventualverbindlichkeiten (31. Dezember 2016: Null GBP).

### 15 Portfoliotransaktions-Gebühren

31. Dezember	2017 '000 GBP	2017 '000 GBP	2017 %	2016 '000 GBP	2016 '000 GBP	2016 %
<b>JOHCM UK Dynamic Fund</b>						
<b>Analyse der Gesamterwerbskosten</b>						
Ankäufe während des Zeitraums vor Transaktionskosten		654.603			157.054	
Provisionen	620		0,09	166		0,11
Summe Gesamterwerbskosten		620			166	
<b>Gesamterwerb nach Abzug von Erwerbskosten</b>		<b>655.223</b>			<b>157.220</b>	
<b>Analyse der Gesamtveräusserungskosten</b>						
Bruttoverkäufe im Jahr vor Transaktionskosten		171.690			143.285	
Provisionen	(210)		(0,12)	(171)		(0,12)
Summe Gesamtveräusserungskosten		(210)			(171)	
<b>Gesamtveräusserung nach Abzug von Transaktionskosten</b>		<b>171.480</b>			<b>143.114</b>	
<b>Summe Nettoprovisionen als % des Nettovermögensdurchschnitts</b>			<b>0,14 %</b>			<b>0,10 %</b>

## Anmerkungen zu den Abschlüssen (Fortsetzung)

## 15 Portfoliotransaktions-Gebühren (Fortsetzung)

31. Dezember	2017 '000 GBP	2017 '000 GBP	2017 %	2016 '000 GBP	2016 '000 GBP	2016 %
<b>JOHCM UK Equity Income Fund</b>						
<b>Analyse der Gesamterwerbskosten</b>						
Ankäufe während des Zeitraums vor Transaktionskosten		1.143.199			1.043.782	
Provisionen	1.173		0,10	1.082		0,05
Summe Gesamterwerbskosten		1.173			1.082	
<b>Gesamterwerb nach Abzug von Erwerbskosten</b>		<b>1.144.372</b>			<b>1.044.864</b>	
<b>Analyse der Gesamtveräußerungskosten</b>						
Bruttoverkäufe im Jahr vor Transaktionskosten		923.707			1.000.429	
Provisionen	(1.009)		(0,11)	(1.006)		(0,07)
Summe Gesamtveräußerungskosten		(1.009)			(1.006)	
<b>Gesamtveräußerung nach Abzug von Transaktionskosten</b>		<b>922.698</b>			<b>999.423</b>	
<b>Summe Nettoprovisionen als % des Nettovermögensdurchschnitts</b>			<b>0,07 %</b>			<b>0,08 %</b>
<b>JOHCM UK Opportunities Fund</b>						
<b>Analyse der Gesamterwerbskosten</b>						
Ankäufe während des Zeitraums vor Transaktionskosten		1.002.140			662.277	
Provisionen	404		0,04	493		0,14
Summe Gesamterwerbskosten		404			493	
<b>Gesamterwerb nach Abzug von Erwerbskosten</b>		<b>1.002.544</b>			<b>662.770</b>	
<b>Analyse der Gesamtveräußerungskosten</b>						
Bruttoverkäufe im Jahr vor Transaktionskosten		1.522.678			717.618	
Provisionen	(949)		(0,06)	(666)		(0,14)
Summe Gesamtveräußerungskosten		(949)			(666)	
<b>Gesamtveräußerung nach Abzug von Transaktionskosten</b>		<b>1.521.729</b>			<b>716.952</b>	
<b>Summe Nettoprovisionen als % des Nettovermögensdurchschnitts</b>			<b>0,09 %</b>			<b>0,07 %</b>

Die durchschnittliche Handelsspanne des Portfolios (die Differenz zwischen den Werten, die entweder durch Bezugnahme auf den Rücknahme- oder Angebotskurs von Anlagen bestimmt und als Prozentsatz des durch den Angebotspreis bestimmten Wert ausgedrückt wird) zum 31. Dezember 2017 für den JOHCM UK Dynamic Fund, den JOHCM UK Equity Income Fund und den JOHCM UK Opportunities Fund beliefen sich auf 0,22 % (31. Dezember 2016: 0,23 %), 0,15 % (31. Dezember 2016: 0,20 %) und 0,35 % (31. Dezember 2016: 0,23 %).

## Anmerkungen zu den Abschlüssen (Fortsetzung)

## 16 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Wie in den Rechnungslegungsgrundsätzen auf Seite 53 angegeben, wurden die Anlagen zum Abschlussbewertungszeitpunkt am 31. Dezember 2017 bewertet. Die notierten Anteilspreise der Teilfonds haben sich wie folgt verändert:

	31. Dezember 2017 in Pence	31. März 2018 in Pence	Abnahme %
<b>JOHCM UK Dynamic Fund</b>			
GBP Klasse A Thesaurierungsanteile	259,49	242,74	(6,45) %
GBP Klasse A Ausschüttungsanteile	203,53	189,94	(6,68) %
GBP Klasse B Thesaurierungsanteile	293,21	273,72	(6,65) %
GBP Klasse B Ausschüttungsanteile	188,13	175,68	(6,62) %
GBP Klasse Y Thesaurierungsanteile	149,24	139,49	(6,53) %
GBP Klasse Y Ausschüttungsanteile	127,21	118,81	(6,60) %
<b>JOHCM UK Equity Income Fund</b>			
GBP Klasse A Thesaurierungsanteile	392,65	367,82	(6,32) %
GBP Klasse A Ausschüttungsanteile	214,71	201,25	(6,27) %
GBP Klasse B Thesaurierungsanteile	370,16	346,50	(6,39) %
GBP Klasse B Ausschüttungsanteile	202,03	189,12	(6,39) %
GBP Klasse Y Thesaurierungsanteile	157,87	147,96	(6,28) %
GBP Klasse Y Ausschüttungsanteile	144,17	135,28	(6,17) %
GBP Klasse X Ausschüttungsanteile	106,27	99,63	(6,25) %
<b>JOHCM UK Opportunities Fund</b>			
GBP Klasse A Thesaurierungsanteile	283,36	264,53	(6,65) %
GBP Klasse A Ausschüttungsanteile	202,01	189,75	(6,07) %
GBP Klasse B Thesaurierungsanteile	268,06	250,04	(6,72) %
GBP Klasse B Ausschüttungsanteile	196,09	181,93	(7,22) %
GBP Klasse Y Thesaurierungsanteile	157,67	147,24	(6,62) %
GBP Klasse Y Ausschüttungsanteile	135,40	127,21	(6,05) %
GBP Klasse X Thesaurierungsanteile	130,35	121,65	(6,68) %
GBP Klasse X Ausschüttungsanteile	113,58	106,73	(6,03) %

## 17 Wertpapierleihe

Während des Jahres betrieben der JOHCM UK Dynamic Fund und der JOHCM UK Equity Income Fund Wertpapierleihgeschäfte, die den Bedingungen, wie im Prospekt angegeben, unterlagen.

Zum 31. Dezember 2017 hatten die Teilfonds Aktien als Darlehen an Abbey National Treasury Services, ABN Amro Bank NV, Barclays Capital Securities Ltd, BNP Paribas, Citigroup Global Markets Ltd, Commerzbank AG Credit Suisse Securities Ltd, Credit Suisse AG Dublin Branch, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International, HSBC Bank Plc, ING Bank NV, JP Morgan Securities Plc, Merrill Lynch International, Morgan Stanley und Co. International Ltd, Natixis, Nomura International Plc, Skandinaviska Enskilda Bank, Societe Generale und The Bank of Nova Scotia. Zum 31. Dezember 2017 belief sich die Summe der ausstehenden Wertpapierleihen auf 244.298.843 GBP (2016: 220.391.392 GBP) und der Wert der Sicherheit war 256.515.703 GBP (2016: 231.431.933 GBP).

Der Anlageverwalter überwacht den Fair Value der geliehenen Wertpapiere und wenn notwendig wird zusätzliches Kollateral erworben.

Der im Rahmen der Wertpapierleihvereinbarung beauftragte Wertpapierleih-Makler ist RBC Investor Services Trust. Der Wertpapierleihhertrag wird zwischen dem Teilfonds und dem Wertpapierleih-Makler im Verhältnis 70 %:30 % geteilt.

Während der Prospekt angibt, dass die Gesellschaft verschiedene Kollaterale akzeptieren kann, wurde für den Berichtszeitraum das Kollateral auf Barmittel und Regierungspapiere beschränkt. Das Kollateral muss 105 % des Werts des geliehenen Wertpapiers übertreffen.

Jede Gegenpartei muss die zutreffenden regulatorischen Anforderungen erfüllen und von JOHCM genehmigt werden.

31. Dezember	JOHCM UK Dynamic Fund		JOHCM UK Equity Income Fund Fund	
	2017 '000 GBP	2016 '000 GBP	2017 '000 GBP	2016 '000 GBP
Einkommen aus Wertpapierleihe	197	186	542	770
Wertpapierleihe-Agenturgebühren	(59)	(56)	(163)	(231)
<b>Nettoertrag aus Wertpapierleihe</b>	<b>138</b>	<b>130</b>	<b>379</b>	<b>539</b>

## Weitere Informationen

### **Dokumentation**

Der aktuelle Verkaufsprospekt und das Dokument mit wesentlichen Informationen für den Anleger („KIID“) stehen zusammen mit den jüngsten Jahres- und Halbjahresbericht und -abschlüssen auf der Website [www.johcm.co.uk](http://www.johcm.co.uk) zur Verfügung, können aber auch bei der ACD angefordert werden und liegen zudem am eingetragenen Sitz auf, wo sie an jedem Geschäftstag zwischen 9.00 und 17.00 Uhr eingesehen werden können.

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

### **Korrespondenz**

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

### **Beschwerden und Entschädigungen**

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

## Anhang I - Richtlinien über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

### Wertpapierleihe

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

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

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

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

Der ACD muss eine Kollateralverwaltungspolitik gemäss den zutreffenden Regeln und Richtlinien aufrechterhalten.

Teilfonds	Währung	Kreditsicherheiten	% des Nettovermögens	Bruttoertrag	Einnahmen des Wertpapierleiheagenten	Quellensteuer	Direkte und indirekte Kosten und Gebühren vom Bruttowertpapierleihertrag abgezogen
JOHCM UK Dynamic Fund	GBP	129.498.721	14 %	225.171	157.620	-	67.551
JOHCM UK Equity Income Fund	GBP	127.016.982	4 %	537.862	376.503	-	161.359
<b>Summe</b>	<b>GBP</b>	<b>256.515.703</b>		<b>763.033</b>			<b>228.910</b>

Top 10 grösste Kollateral-Gegenparteien	Rang	Wert (in GBP) lombardierte Wertpapiere erhaltene Rohstoffe
The Bank of Nova Scotia	1	91.228.247
Natixis	2	39.747.030
Abbey National Treasury Services P	3	36.930.634
Deutsche Bank	4	16.665.657
Nomura International Plc	5	15.145.860
BNP Paribas Arbitrage	6	13.725.224
Goldman Sachs International	7	8.059.086
Societe Generale	8	7.260.041
Morgan Stanley & Co. Intl	9	6.287.600
Merrill Lynch International	10	4.967.304

## Anhang I - Richtlinien über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) (Fortsetzung)

Top 10 grösste Kollateral-Emittenten	Rang	Wert (in GBP) lombardierte Wertpapiere erhaltene Rohstoffe
Französische Republik Staatsanleihen OAT	1	44.031.118
Britische Gilts	2	10.521.782
United Kingdom Gilt Inflation Linked	3	10.073.397
Provinz von Ontario Kanada	4	9.812.050
United States Treasury Note/Bond	5	5.462.082
Republik Österreich Staatsanleihen	6	2.959.968
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	7	2.841.504
Königreich Belgien Staatsanleihen	8	1.736.948
Provinz von Quebec Kanada	9	1.541.227
Europäische Investitionsbank	10	1.536.471

Art des Kollaterals	Volumen	Anteil (%)
Aktien und -äquivalente	156.092.130	61 %
Anleihen	100.423.573	39 %

Laufzeit des Kollaterals	Volumen	Anteil (%)
1 Tag	-	-
weniger als 1 Woche	5.281	-
weniger als 1 Monat	225.009	0,09
weniger als 3 Monate	1.588.677	0,62
weniger als 1 Jahr	5.799.104	2,26
mehr als 1 Jahr	92.805.502	36,18
keine Fälligkeit	156.092.130	60,85

Währungen des Kollaterals	Volumen	Anteil (%)
AUD	1.823.941	0,71
CAD	21.439.020	8,36
CHF	27.878	0,01
EUR	69.077.382	26,93
GBP	89.955.532	35,07
USD	74.191.950	28,92

## Anhang I - Richtlinien über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) (Fortsetzung)

### Laufzeit für Wertpapierleihe

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

Länder der Gegenparteien	Volumen	Anteil (%)
Kanada	91.228.247	35,56
Frankreich	61.047.445	23,80
Deutschland	20.039.395	7,81
Irland	1.025.449	0,40
Niederlande	115.683	0,05
Schweden	545.179	0,21
Vereinigtes Königreich	82.514.305	32,17

Abrechnung & Clearing	Wert (in GBP)	Anteil (%)
Tri-party	-	-
Zentrale Gegenpartei	-	-
Bilateral	256.515.703	100,00

### Daten für die Wiederverwendung von Kollateral

Das für die Wertpapierleihe erhaltene Kollateral wird nicht wiederverwendet.

#### Verwahrung des erhaltenen Kollaterals

Depotbank	Betrag des verwahrten Kollateralvermögens
RBC Investor Services Bank S.A.	256.515.703

#### Verwahrung des gewährten Kollaterals

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

## Anhang II – Informationen für Schweizer Anleger (ungeprüft)

Die folgende Tabelle zeigt die fortlaufende Gebühr („OCF“) für jede Anteilsklasse per 31. Dezember 2017:

Anteilsklasse	OCF % (ohne an die Wertentwicklung gebundene Gebühr)	An die Wertentwicklung gebundene Gebühr in %	OCF % (inklusive an die Wertentwicklung gebundene Gebühr)	An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr als % des Durch- schnittsnettovermögens
<b>JOHCM UK Dynamic Fund</b>				
Klasse A Thesaurierungsanteile	0,81	0,56	1,37	0,02
Klasse A Ausschüttungsanteile	0,82	0,45	1,27	0,01
Klasse B Thesaurierungsanteile	1,30	0,32	1,62	0,06
Klasse B Ausschüttungsanteile	1,27	0,51	1,78	0,01
Klasse Y Thesaurierungsanteile	0,69	0,46	1,15	0,25
Klasse Y Ausschüttungsanteile	0,69	0,45	1,14	0,08
<b>JOHCM UK Equity Income Fund</b>				
Klasse A Thesaurierungsanteile	0,79	0,77	1,56	0,08
Klasse A Ausschüttungsanteile	0,79	0,78	1,57	0,12
Klasse B Thesaurierungsanteile	1,29	0,57	1,86	0,03
Klasse B Ausschüttungsanteile	1,29	0,55	1,84	0,11
Klasse Y Thesaurierungsanteile	0,67	0,79	1,46	0,11
Klasse Y Ausschüttungsanteile	0,67	0,87	1,54	0,29
Klasse X Ausschüttungsanteile	0,56	0,53	1,09	-
<b>JOHCM UK Opportunities Fund</b>				
Klasse A Thesaurierungsanteile	0,82	-	0,82	-
Klasse A Ausschüttungsanteile	0,82	-	0,82	-
Klasse B Thesaurierungsanteile	1,32	-	1,32	-
Klasse B Ausschüttungsanteile	1,33	-	1,33	-
Klasse Y Thesaurierungsanteile	0,70	-	0,70	-
Klasse Y Ausschüttungsanteile	0,70	-	0,70	-
Klasse X Thesaurierungsanteile	0,67	-	0,67	-
Klasse X Ausschüttungsanteile	0,67	-	0,67	-

## Anhang II - Informationen für Schweizer Anleger (ungeprüft) Fortsetzung

Die folgende Tabelle führt die Fondsentwicklung zum 31. Dezember 2017 auf.

OEICs	1 Mt	3 Mt	6 Mt	Seit Jahresbeginn	1J	3J	5J
JOHCM UK Dynamic A Composite	2,53	3,89	6,58	16,03	16,03	40,64	90,73
FTSE All Share ber. (GBP)	3,18	4,40	5,93	13,10	13,10	32,89	61,85
JOHCM UK Equity Income Fund A Thes.	3,24	5,75	9,44	18,11	18,11	39,27	83,56
FTSE All Share ber. (GBP)	3,18	4,40	5,93	13,10	13,10	32,89	61,85
JOHCM UK Opportunities Fund A Thes.	0,72	0,39	0,36	3,19	3,19	26,55	60,42
FTSE All Share ber. (GBP)	3,18	4,40	5,93	13,10	13,10	32,89	61,85

OEICs	Seit Auflegung	3 Jahre annual.	5 Jahre annual.	Seit Aufl. annual. Rendite
JOHCM UK Dynamic A Composite	203,58	12,05	13,79	12,34
FTSE All Share ber. (GBP)	99,57	9,95	10,11	7,51
JOHCM UK Equity Income Fund A Thes.	291,90	11,68	12,92	11,00
FTSE All Share ber. (GBP)	182,87	9,95	10,11	8,27
JOHCM UK Opportunities Fund A Thes.	181,70	8,17	9,92	8,95
FTSE All Share ber. (GBP)	133,29	9,95	10,11	7,26

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

### INFORMATIONEN FÜR SCHWEIZER ANLEGER

In der Schweiz sind der Fondsprospekt, die wesentlichen Informationen für Anleger (sog. KIIDs), die Satzung/Gründungsurkunde und die Jahres- sowie Halbjahresberichte kostenlos beim Schweizer Vertreter und der Zahlstelle, RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich, Bleicherweg 7, CH-8027 Zürich, Schweiz. Eine Kopie der vollständigen Portfolioveränderungen während des Finanzjahres im Bericht ist kostenlos beim Schweizer Vertreter und der Zahlstelle erhältlich.

## Anhang III – Vergütungspolitik (ungeprüft)

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

Die nach der OGAW-V-Richtlinie geforderten quantitativen Vergütungsangaben werden nach Ablauf des Performance-Jahres 2017 veröffentlicht, da vor diesem Zeitpunkt nicht alle erforderlichen Informationen verfügbar sein werden.

## Adressverzeichnis

### **Gesellschaft und registrierter Sitz**

J O Hambro Capital Management UK Umbrella Fund  
Ground Floor, Ryder Court  
14 Ryder Street  
London SW1Y 6QB

### **Authorised Corporate Director**

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

### **Kommunikation**

(FAO OEIC Dealing)  
J O Hambro Capital Management Limited  
Ground Floor, Ryder Court  
14 Ryder Street  
London SW1Y 6QB

### **Telefonnummer für den Handel**

+44 (0)845 450 1970

### **Anfragen von Privatkunden**

+44 (0)20 7747 5648

### **Facility-Agent in Irland**

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

### **Repräsentanz und Zahlstelle in der Schweiz**

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

### **Zahl- und Informationsstelle in Deutschland**

German Fund Information Service UG  
Zum Eichhagen 4  
21382 Brietlingen Deutschland

### **Repräsentanz und Zahlstelle in Österreich**

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

### **Anlageverwalter**

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

### **Verwahrstelle**

Northern Trust Global Services Ltd  
50 Bank Street, Canary Wharf  
London E14 5NT, Vereinigtes Königreich

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

### **Administrator, Registerführer und Transfer-Agent**

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

### **Abschlussprüfer**

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



**J O Hambro Capital Management Limited**

Ground Floor, Ryder Court  
14 Ryder Street  
London SW1Y 6QB

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

[www.johcm.co.uk](http://www.johcm.co.uk)