

# **J O Hambro Capital Management**

## **Umbrella Fund plc**

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

### **JAHRESBERICHT UND FINANZABSCHLÜSSE**

**FÜR DAS AM 31. DEZEMBER 2015  
ENDENDE JAHR**

## INHALTSVERZEICHNIS

Allgemeine Informationen	3
Bericht der Mitglieder des Verwaltungsrats	7
Erklärung zur Unternehmensführung	9
Bericht der Depotbank an die Anteilhaber	12
Bericht der unabhängigen Wirtschaftsprüfer	13
Erklärung zur finanziellen Lage	14
Gesamtergebnisrechnung	32
Ausweis der Veränderungen der Nettovermögenswerte durch Eigentümer von einlösbaren Anteilen	43
JOHCM Continental European Fund	49
JOHCM UK Growth Fund	56
JOHCM European Select Values Fund	63
JOHCM Japan Fund	71
JOHCM Global Select Fund	76
JOHCM Emerging Markets Fund	85
JOHCM All Europe Dynamic Growth Fund	94
JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund	96
JOHCM Asia ex-Japan Fund	103
JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund	111
JOHCM Global Opportunities Fund	118
JOHCM Japan Dividend Growth Fund	124
JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund	130
JOHCM European Concentrated Value Fund	136
JOHCM Global Smaller Companies Fund	143
Erläuterung zum Finanzabschluss	149
Anhang 1	211

## ALLGEMEINE INFORMATIONEN

### J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

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

#### Verwaltungsrat

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

#### Anlageverwalter und Promoter

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

\* Unabhängige, nicht-geschäftsführende Mitglieder des

\*\* Chief Operating Officer des Investmentmanagers

#### Eingetragener Sitz

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

#### Depotbank

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

#### Administrator, Registerstelle, Transfer- Stelle und Company Secretary

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

#### Notierungssponsor der Irish Stock Exchange

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

#### Rechtsberater im Vereinigten Königreich

MacFarlanes  
20 Cursitor Street  
London EC4A 1LT  
England

#### Rechtsberater in Irland

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

#### Abschlussprüfer

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

#### Schweizer Vertreter & Zahlstelle

RBC Investor Services Bank S.A.  
Esch-sur-Alzette  
Filiale Zürich  
Badenerstrasse 567  
P.O. Box 1292  
CH-8048 Zürich

## **ALLGEMEINE INFORMATIONEN (Fortsetzung)**

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

#### **Zahlstelle in Luxemburg**

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

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

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

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

Marcard, Stein & Co. AG  
Ballindamm 36  
D-20095  
Hamburg  
Deutschland

#### **Zahlstelle in Schweden**

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

#### **Informationsstelle in den Niederlanden**

Banque Artesia Nederland N.V.  
Herengracht 539-543  
Postbus 274  
1000 AG, Amsterdam  
Niederlande

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

RBC Investor Services España, S.A.  
Fernando el Santo, 20  
Madrid  
Spanien

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

RBC Investor Services Bank France  
105 Rue Réaumur  
75002 Paris  
Frankreich

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

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

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

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

## **ALLGEMEINE INFORMATIONEN (Fortsetzung)**

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

#### **Weitere Informationen**

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

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

KIIDs sind gesetzlich vorgeschrieben, um potenziellen Anlegern die Wesensart dieses Fonds und die Risiken einer Anlage in ihn zu erläutern. Für jede aktive Anteilsklasse wird ein KIID veröffentlicht. Ausserdem werden zusätzliche Informationen für Privatanleger veröffentlicht (die sog. „SID“). Es wird empfohlen, dass potenzielle Anleger diese Dokumente lesen, damit sie eine auf Informationen basierende Entscheidung zu Ihrer Anlage treffen können.

Weitere Informationen sind beim Administrator, RBC Investor Services Ireland Limited, 4<sup>th</sup> Floor, One George's Quay Plaza, George's Quay, Dublin 2, Ireland, erhältlich.

#### **Allgemeine Informationen für Schweizer Investoren**

Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen „KIID“, die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos in der Schweiz vom Vertreter und Zahlstelle RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich, Badenerstrasse 567, Postfach 1292, CH-8048 Zürich angefordert werden.

### **BERICHT DER MITGLIEDER DES VERWALTUNGSRATS**

Die Mitglieder des Verwaltungsrats der Gesellschaft (der „Verwaltungsrat“) legen ihren Bericht zusammen mit dem geprüften Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2015 beendete Geschäftsjahr vor.

#### **Beschreibung der Aufgaben der Verwaltungsratsmitglieder in Bezug auf die Finanzabschlüsse**

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

- den Bedürfnissen angemessene Bilanzierungsgrundsätze auswählen und diese konsequent anwenden;
- Bewertungen und Schätzungen abgeben, die vertretbar sind und mit Sorgfalt erschlossen wurden;
- den Jahresabschluss nach dem Grundsatz der Fortführung des Unternehmens erstellen, es sei denn, es ist nicht angebracht, davon auszugehen, dass die Gesellschaft ihrer Geschäftstätigkeit weiterhin nachgehen wird.

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

#### **Haupttätigkeiten**

Die Gesellschaft wurde am 3. Juli 2001 gegründet und von der Central Bank of Ireland als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) autorisiert. Die Gesellschaft ist eine offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital gemäss den Richtlinien. Die Gesellschaft ist in der Form eines Umbrellafonds mit haftungs- und vermögensrechtlicher getrennter Haftung der Teilfonds untereinander gestaltet.

Zum 31. Dezember 2015 hatte die Gesellschaft vierzehn aktive Teilfonds, für die 89 Anteilsklassen zur Investition angeboten wurden.

JOHCM All European Dynamic Growth Fund wurde am 23. Februar 2015 aufgelöst.

#### **Hauptrisiken**

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

#### **Geschäftsrückblick und zukünftige Entwicklungen**

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

#### **Konzernabschluss und finanzielle Lage zum 31. Dezember 2015**

Die finanzielle Lage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2015 wird auf den Seiten 14 - 28 dargestellt und der Konzernabschluss für das Geschäftsjahr findet sich auf Seiten 29 - 40.

## BERICHT DER MITGLIEDER DES VERWALTUNGSRATS

### Verwaltungsrat

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

### Secretary

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

### Interesse der Verwaltungsratsmitglieder und des Secretary

Graham Warner ist ein ehemaliger Finance Director von J O Hambro Capital Management Limited und Helen Vaughan ist aktuell Chief Operating Officer von J O Hambro Capital Management Limited. Weitere Angaben zu den Interessen der Verwaltungsratsmitglieder und des Secretary finden sich unter Anmerkung 7 der Finanzabschlüsse.

### Verbundene Parteien

Gemäss den Anforderungen der OGAW-Richtlinien Paragraph 41 (1) - „Geschäfte des Promoters, Verwalters, Treuhänder, Anlageberater und Gruppenunternehmen“ wird in Paragraph 1 angegeben, dass jegliche Transaktionen mit einem OGAW durch einen ihrer Verwalter, Treuhänder, Anlageberater bzw. zusammenhängende oder Gruppenunternehmen (die „verbundenen Parteien“) zu handelsüblichen Bedingungen ausgeführt werden müssen. Die Geschäfte müssen im besten Interesse der Anteilhaber sein.

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

### Aufzeichnungen

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

### Prüfungsausschuss

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

### Unabhängige Wirtschaftsprüfer

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

### Rechnungslegungsbasis

Die Finanzabschlüsse der Gesellschaft wurden gemäss der FRS 102 erstellt, die für die Finanzabschlüsse der Gesellschaft für das am 31. Dezember 2015 endende Geschäftsjahr zutreffen. Die Gesellschaft stellte durch eine frühzeitige Übernahme zum 1. Januar 2014 mit einem Umstellungsdatum zum 1. Januar 2013 von den vorherigen irischen GAAP auf die FRS 102 um.





### **ERKLÄRUNG ZUR UNTERNEHMENSFÜHRUNG**

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

#### *Finanzberichterstattungsverfahren - Beschreibung der wesentlichen Merkmale*

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

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

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

#### *Risikobeurteilung*

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

#### *Kontrolltätigkeiten*

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

### *Informationen und Kommunikation*

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

### *Überwachung*

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

### ERKLÄRUNG ZUR UNTERNEHMENSFÜHRUNG (Fortsetzung)

#### *Überwachung (Fortsetzung)*

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

#### *Anteilhaberversammlungen*

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

Die Inhaber von Anteilen haben Anspruch auf Teilnahme und Stimmabgabe in den Versammlungen der Gesellschaft. Angelegenheiten können bei einer Versammlung der Anteilhaber durch Abstimmung bestimmt werden, ausser wenn um eine Wahl gebeten wird. Jeder Anteilhaber hat bei einer Abstimmung eine Stimme. Jeder Anteil gibt seinem Inhaber eine Stimme im Hinblick auf Angelegenheiten, die die Gesellschaft betreffen und den Anteilhabern zur geheimen Abstimmung vorgelegt werden.

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

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

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

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

#### *Zusammensetzung und Abwicklung des Verwaltungsrats und von Komitees*

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



**Bericht der Depotbank an die Anteilhaber  
Für das am 31. Dezember 2015 endende Jahr**

Wie gemäss den Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere) 2011 (in der jeweils gültigen Fassung) („die Verordnungen“) legen wir hiermit den Bericht wie folgt vor.

Wir sind der Meinung, dass J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc (die „Gesellschaft“) für das am 31. Dezember 2015 endende Geschäftsjahr:

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

**RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.  
März 2016  
DUBLIN BRANCH**

**Datum: Donnerstag, 3.**

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

T +353 1 613 0400  
F +353 1 613 1198  
rbcits.com

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

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

Wir haben den Jahresabschluss der J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc (nachfolgend als „die Gesellschaft“ bezeichnet) für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2015 geprüft. Er umfasst die Gesamtergebnisrechnung, die Bilanz, die Entwicklung des den Anteilseignern einlösbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens, und die betreffenden Anmerkungen 1 bis 17. Der bei der Aufstellung des Jahresabschlusses geltende Rahmen ist irisches Recht und die Richtlinien der Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2015 sowie die Berichterstattungsgrundlagen, die vom Financial Reporting Council veröffentlicht und vom Institute of Chartered Accountants in Ireland einschliesslich FRS 102 The Financial Reporting Standard Applicable in the UK and Republic of Ireland (in Irland allgemein anerkannte Buchführungspraxis) herausgegeben wurden.

Dieser Bericht wurde ausschliesslich für die Mitglieder der Gesellschaft als Organ gemäss Abschnitt 391 des Companies Act von 2014 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.

## **Aufgaben der Verwaltungsratsmitglieder und Wirtschaftsprüfer**

Wie weitergehend in der Beschreibung der Aufgaben der bevollmächtigten Direktoren auf Seite 6 erläutert, sind die bevollmächtigten Direktoren für die Aufstellung des Abschlusses verantwortlich, und für die Gewährleistung, dass dieser ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild gemäss des Companies Act 2014 vermittelt. Unsere Aufgabe ist es, den Abschluss gemäss irischem Recht und internationalen Grundsätzen ordnungsgemässer Abschlussprüfung (Vereinigtes Königreich und Irland) zu prüfen und eine Beurteilung darüber abzugeben. Diese Grundsätze verlangen von uns, die Ethischen Grundsätze des Fachbeirats für Rechnungsprüfer einzuhalten.

## **Umfang der Abschlussprüfung**

Eine Prüfung umfasst den Erhalt von Nachweisen über die Summen und Angaben im Abschluss, die eine hinreichende Sicherheit geben, dass der Abschluss keine wesentlichen, durch Betrug oder Irrtum verursachten, falschen Angaben enthält. Dazu gehört die Beurteilung, ob die Grundsätze der Rechnungslegung für die Lage der Gesellschaft tauglich sind und ob sie durchgängig angewendet wurden und in geeigneter Weise angegeben sind, die Beurteilung der wesentlichen Einschätzungen durch den Verwaltungsrat und die Würdigung der Gesamtdarstellung des Abschlusses. Darüber hinaus lesen wir alle finanziellen und nicht-finanziellen Angaben im Bericht des Verwaltungsrats, Anlageverwalters, dem Anlageverzeichnis, der geografischen Aufteilung der Anlagen und den wesentlichen Portfolioveränderungen, um wesentliche Abweichungen zum geprüften Abschluss und jegliche Informationen, die offensichtlich im Wesentlichen, auf der Basis unseres im Rahmen der Prüfung erlangten Wissens nicht korrekt oder wesentlich inkonsistent sind, zu erkennen. Wenn wir sichtbare wesentliche falsche Angaben oder Abweichungen erkennen, berücksichtigen wir die Auswirkungen in unserem Bericht.

## **Beurteilung des Abschlusses**

Unserer Ansicht nach sind die Finanzabschlüsse:

- ein den Tatsachen entsprechendes Bild des Vermögens und Verbindlichkeiten und der finanziellen Lage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2015 und seiner Erträge für das dann endende Jahr;
- gemäss der FRS 102 The Financial Reporting Standard, die im Vereinigten Königreich und der Republik Irland anwendbar sind, ordnungsgemäss erstellt worden; und
- gemäss den Anforderungen des Companies Act 2014 und des Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2015 ordnungsgemäss erstellt worden.

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

### **Belange, über die zu berichten wir durch den Companies Act 2014 verpflichtet sind**

- Wir haben alle Informationen und Erläuterungen erhalten, die wir für die Zwecke unserer Prüfung als notwendig erachten.
- Wir sind der Meinung, dass die Geschäftsbücher der Gesellschaft ausreichend waren, um die Finanzabschlüsse ohne Weiteres und ordentlich prüfen zu können.
- Der Jahresabschluss stimmt mit den Geschäftsbüchern überein.
- Nach unserer Meinung stimmen im Bericht des Verwaltungsrats enthaltenen Angaben mit dem Jahresabschluss überein.

### **Belange, über die zu berichten wir im Ausnahmefall verpflichtet sind**

Im Hinblick auf die Bestimmungen von Sektionen 305 bis 312 des Companies Act 2014, die uns verpflichten, Ihnen zu berichten, wenn nach unserer Meinung die Angaben zur Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrats und zu den gesetzlich vorgeschriebenen Transaktionen nicht erteilt werden, haben wir nichts zu berichten.

Aidan Tiernan  
Im Auftrag und Namen von Ernst & Young  
Chartered Accountants und gesetzliche Wirtschaftsprüfer

Dublin

Mittwoch, 16. März 2016



**BILANZ zum 31. Dezember 2015**

	JOHCM Continental European Fund		JOHCM UK Growth Fund		JOHCM European Select Values Fund	
	31. Dezember 2015	31. Dezember 2014	31. Dezember 2015	31. Dezember 2014	31. Dezember 2015	31. Dezember 2014
<b>AKTIVA (GBP)</b>						
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet						
Investitionen in übertragbaren Wertpapieren (Anmerkung 8)	1.713.992.370	1.215.413.760	362.983.066	425.592.865	1.601.236.091	1.262.598.597
Investitionen in Finanzderivatinstrumente (Anmerkung 8)	540.302	142.061	-	-	1.505.705	959.874
Barmittel und Barmitteläquivalente	61	48.725.738	1.388.916	235.932	100.052.544	59.023.085
Sicherheiten in Zahlungsmitteln	-	-	-	-	190.000	-
Dividendenforderungen	576.004	-	334.376	421.450	-	-
Forderungen aus Zeichnungen	4.486.017	3.487.962	232.208	1.362.580	1.086.171	645.993
Von Brokern fällige Beträge	7.049.653	3.142.528	-	415.304	94.647	-
Sonstige Forderungen	31.169	19.800	5.559	2.900	7.953	18.750
<b>SUMME AKTIVA</b>	<b>1.726.675.576</b>	<b>1.270.931.849</b>	<b>364.944.125</b>	<b>428.031.031</b>	<b>1.704.173.111</b>	<b>1.323.246.299</b>
<b>PASSIVA (GBP)</b>						
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet						
Investitionen in Finanzderivatinstrumente (Anmerkung 8)	12.172	15.381	-	-	401.558	6.467
Überziehungskredit	11.169.610	563	-	-	1	1
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	814.788	1.450.796	285.710	433.495	392.530	699.748
An Broker fällige Beträge	6.513.588	4.830.315	-	364.516	-	1.507.677
Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren	1.150.168	922.016	264.570	329.092	1.433.641	1.107.717
Verbindlichkeiten aus an die Wertentwicklung gebundener Gebühr	13.252.076	2.012.066	-	2.786.108	9.572.342	4.409.617
Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr	-	13.420	2.658	8.351	4.259	13.420
Sonstige Verbindlichkeiten	168.883	101.837	58.292	36.381	178.256	101.876
<b>Verbindlichkeiten (ausser Nettovermögen, das den Inhabern einlösbarer Anteile zuzurechnen ist)</b>	<b>33.081.285</b>	<b>9.346.394</b>	<b>611.230</b>	<b>3.957.943</b>	<b>11.982.587</b>	<b>7.846.523</b>
<b>Ausweis der Veränderungen der Nettovermögenswerte durch Eigentümer von einlösbaren Anteilen</b>	<b>1.693.594.291</b>	<b>1.261.585.455</b>	<b>364.332.895</b>	<b>424.073.088</b>	<b>1.692.190.524</b>	<b>1.315.399.776</b>



# J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

## BILANZ zum 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

	JOHCM			JOHCM		JOHCM	
	Continental European Fund		31. Dezember 2015	UK Growth Fund		European Select Values Fund	
	31. Dezember 2015	31. Dezember 2014		31. Dezember 2014	31. Dezember 2015	31. Dezember 2014	
<b>EINLÖSBARE ANTEILE</b>							
<b>Klasse A</b>							
GBP Klasse A Anteile im Umlauf	119.768.951,292	153.356.681,821	103.040.868,593	98.478.201,139	6.004.746,139	4.948.523,897	
Nettovermögenswert je Anteil	3,487 £	3,197 £	2,945 £	3,117 £	4,361 £	4,157 £	
EUR Klasse A Anteile im Umlauf	173.255.271,531	186.739.470,439	-	-	361.222.503,443	316.217.385,828	
Nettovermögenswert je Anteil	3,328 €	2,879 €	-	-	3,295 €	2,955 €	
USD Klasse A Anteile im Umlauf	88.744.142,505	11.816.279,590	-	-	-	-	
Nettovermögenswert je Anteil	1,179 \$	1,018 \$	-	-	-	-	
GBP Klasse A abgesicherte Anteile im Umlauf	61.231.983,500	12.751.960,004	-	-	-	-	
Nettovermögenswert je Anteil	1,157 £	0,992 £	-	-	-	-	
<b>Klasse B</b>							
GBP Klasse B Anteile im Umlauf	38.653.099,870	49.655.918,415	23.705.508,924	42.918.662,596	638.480,999	4.373.949,626	
Nettovermögenswert je Anteil	3,382 £	3,106 £	2,570 £	2,729 £	3,995 £	3,827 £	
EUR Klasse B Anteile im Umlauf	28.653.005,864	29.191.215,933	-	-	376.138.303,580	307.466.132,284	
Nettovermögenswert je Anteil	3,331 €	2,892 €	-	-	2,203 €	1,977 €	
USD Klasse B abgesicherte Anteile im Umlauf	38.024.534,785	13.715.304,339	-	-	-	-	
Nettovermögenswert je Anteil	1,193 \$	1,035 \$	-	-	-	-	
<b>X Anteile</b>							
EUR Klasse X Anteile im Umlauf	-	-	-	-	43.750.500,829	50.163.463,073	
Nettovermögenswert je Anteil	-	-	-	-	1,578 €	1,417 €	

BILANZ zum 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

	JOHCM Continental European Fund		JOHCM UK Growth Fund		JOHCM European Select Values Fund	
	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
<b>Y Anteile</b>						
GBP Klasse Y Anteile im Umlauf	283.363.162,767	87.941.060,729	-	-	-	-
Nettovermögenswert je Anteil	1,263 £	1,153 £	-	-	-	-
EUR Klasse Y Anteile im Umlauf	22.167.773,226	1.420.617,160	-	-	-	-
Nettovermögenswert je Anteil	1,242 €	1,067 €	-	-	-	-
GBP Klasse Y abgesicherte Anteile im Umlauf	87.396.082,883	812.268,623	-	-	-	-
Nettovermögenswert je Anteil	1,154 £	0,990 £	-	-	-	-
<b>Nicht-ausschüttende Anteile</b>						
EUR E Anteile im Umlauf	-	-	-	-	147.480.182,572	27.148.646,009
Nettovermögenswert je Anteil	-	-	-	-	1,182 €	1,052 €

**BILANZ zum 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)**

	JOHCM Japan Fund		JOHCM Global Select Fund		JOHCM Emerging Markets Fund	
	31. Dezember 2015	31. Dezember 2014	31. Dezember 2015	31. Dezember 2014	31. Dezember 2015	31. Dezember 2014
<b>AKTIVA (GBP)</b>						
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet						
Investitionen in übertragbaren Wertpapieren (Anmerkung 8)	620.822.366	682.345.625	1.870.328.211	1.651.218.845	22.107.690	34.359.685
Investitionen in Finanzderivatinstrumente (Anmerkung 8)	157.309	59	123	9.484	377	199
Barmittel und Barmitteläquivalente	239.960	4.074.962	89.308.879	73.479.189	181.931	35.597
Dividendenforderungen	266.954	205.289	2.759.733	-	57.809	51.012
Forderungen aus Zeichnungen	1.678.075	1.052.523	265.451	1.050.272	3.689	5.120
Von Brokern fällige Beträge	6.941.021	4.473.944	5.427.299	2.854.278	73.413	455.390
Forderungen an den Anlageverwalter	-	-	-	-	26.174	44.511
Sonstige Forderungen	17.809	15.900	1.044	22.539	12.104	12.599
<b>SUMME AKTIVA</b>	<b>630.123.494</b>	<b>692.168.302</b>	<b>1.968.090.740</b>	<b>1.728.634.607</b>	<b>22.463.187</b>	<b>34.964.113</b>
<b>PASSIVA (GBP)</b>						
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet						
Investitionen in Finanzderivatinstrumente (Anmerkung 8)	1.202	2.348.482	938	46.116	248	147
Überziehungskredit	11.411.478	-	4	-	1	430.178
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	863.277	748.962	734.553	552.688	20.796	33.013
An Broker fällige Beträge	7.361.979	2.044.560	20.592.735	15.335.839	96.914	67.238
Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren	432.372	489.669	1.574.700	1.640.745	20.457	33.851
Verbindlichkeiten aus an die Wertentwicklung gebundener Gebühr	-	-	-	4.645.539	118.253	7.785
Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr	3.504	18.492	5.085	20.180	7.535	16.801
Sonstige Verbindlichkeiten	71.858	73.048	218.088	145.152	14.364	24.983
<b>Verbindlichkeiten (ausser Nettovermögen, das den Inhabern einlösbarer Anteile zuzurechnen ist)</b>	<b>20.145.670</b>	<b>5.723.213</b>	<b>23.126.103</b>	<b>22.386.259</b>	<b>278.568</b>	<b>613.996</b>
<b>Ausweis der Veränderungen der Nettovermögenswerte durch Eigentümer von einlösbaren Anteilen</b>	<b>609.977.824</b>	<b>686.445.089</b>	<b>1.944.964.637</b>	<b>1.706.248.348</b>	<b>22.184.619</b>	<b>34.350.117</b>

BILANZ zum 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

	JOHCM Japan Fund		JOHCM Global Select Fund		JOHCM Emerging Markets Fund	
	31. Dezember 2015	31. Dezember 2014	31. Dezember 2015	31. Dezember 2014	31. Dezember 2015	31. Dezember 2014
<b>EINLÖSBARE ANTEILE</b>						
<b>Klasse A</b>						
GBP Klasse A Anteile im Umlauf	114.111.290,333	48.496.581,641	20.804.347,914	16.139.322,393	2.913.120,980	12.303.154,292
Nettovermögenswert je Anteil	1,909 £	1,736 £	2,080 £	2,110 £	0,978 £	1,089 £
GBP Klasse A abgesicherte Anteile im Umlauf	151.779.832,754	252.591.006,694	-	-	-	-
Nettovermögenswert je Anteil	1,709 £	1,631 £	-	-	-	-
EUR Klasse A Anteile im Umlauf	4.118.570,527	35.006.320,202	103.334.559,074	123.716.252,260	5.167.774,413	12.996.115,129
Nettovermögenswert je Anteil	1,733 €	1,495 €	2,273 €	2,177 €	1,190 €	1,241 €
JPY Klasse A Anteile im Umlauf	35.600.005,631	46.014.465,387	-	-	-	-
Nettovermögenswert je Anteil	330,879 ¥	314,699 ¥	-	-	-	-
USD Klasse A Anteile im Umlauf	-	-	34.119.707,325	24.450.255,616	1.548.316,789	1.222.177,497
Nettovermögenswert je Anteil	-	-	1,268 \$	1,356 \$	1,104 \$	1,275 \$
<b>Klasse B</b>						
GBP Klasse B Anteile im Umlauf	5.993.206,510	10.588.895,871	43.723.404,789	52.734.549,464	311.660,346	758.158,560
Nettovermögenswert je Anteil	1,866 £	1,699 £	2,004 £	2,047 £	0,965 £	1,065 £
GBP Klasse B abgesicherte Anteile im Umlauf	25.957.565,621	28.901.615,443	-	-	-	-
Nettovermögenswert je Anteil	1,713 £	1,634 £	-	-	-	-
EUR Klasse B Anteile im Umlauf	245.486,885	217.740,196	597.860.755,425	615.005.950,435	361.002,994	350.572,890
Nettovermögenswert je Anteil	1,677 €	1,458 €	2,203 €	2,123 €	1,149 €	1,186 €

**BILANZ zum 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)**

	JOHCM Japan Fund		JOHCM Global Select Fund		JOHCM Emerging Markets Fund	
	31. Dezember 2015	31. Dezember 2014	31. Dezember 2015	31. Dezember 2014	31. Dezember 2015	31. Dezember 2014
JPY Klasse B Anteile im Umlauf	3.019.310,084	3.791.459,625	-	-	-	-
Nettovermögenswert je Anteil	326,419 ¥	309,109 ¥	-	-	-	-
USD Klasse B Anteile im Umlauf	-	-	6.631.077,600	1.447.050,039	7.402.572,146	7.389.686,113
Nettovermögenswert je Anteil	-	-	1,449 \$	1,563 \$	1,107 \$	1,282 \$
<b>Y Anteile</b>						
GBP Klasse Y Anteile im Umlauf	-	-	-	-	8.190.961,569	202.302,188
Nettovermögenswert je Anteil	-	-	-	-	0,919 £	1,001 £
<b>Z Anteile</b>						
GBP Klasse Z Anteile im Umlauf	-	-	343.159.417,188	140.527.467,050	-	-
Nettovermögenswert je Anteil	-	-	1,488 £	1,517 £	-	-
EUR Z Anteile im Umlauf	-	-	35.513.432,282	35.967.843,089	-	-
Nettovermögenswert je Anteil	-	-	1,943 €	1,872 €	-	-
USD Z Anteile im Umlauf	-	-	53.190.463,111	51.358.932,037	-	-
Nettovermögenswert je Anteil	-	-	1,413 \$	1,513 \$	-	-
<b>Nicht-ausschüttende Anteile</b>						
EUR E Anteile im Umlauf	-	-	38.936.732,470	-	-	-
Nettovermögenswert je Anteil	-	-	0,879 €	-	-	-

**BILANZ zum 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)**

	JOHCM All Europe Dynamic Growth Fund*		JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund		JOHCM Asia ex-Japan Fund	
	31. Dezember 2015	31. Dezember 2014	31. Dezember 2015	31. Dezember 2014	31. Dezember 2015	31. Dezember 2014
<b>AKTIVA (GBP)</b>						
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet						
Investitionen in übertragbaren Wertpapieren (Anmerkung 8)	-	8.351.569	133.899.323	128.966.434	287.856.412	139.459.393
Investitionen in Finanzderivatinstrumente (Anmerkung 8)	-	-	6	-	19	-
Barmittel und Barmitteläquivalente	7.564	79.280	6.402.968	6.069.332	23.440.035	14.100.168
Dividendenforderungen	-	-	290.871	364.870	307.081	142.323
Forderungen aus Zeichnungen	-	-	1.042.296	40	144.937	381.255
Forderungen an den Anlageverwalter	-	25.478	-	-	-	-
Sonstige Forderungen	-	3.671	104	2.387	1.864	1.466
<b>SUMME AKTIVA</b>	<b>7.564</b>	<b>8.459.998</b>	<b>141.635.568</b>	<b>135.403.063</b>	<b>311.750.348</b>	<b>154.084.605</b>
<b>PASSIVA (GBP)</b>						
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet						
Investitionen in Finanzderivatinstrumente (Anmerkung 8)	-	-	47	-	2.108	815
Überziehungskredit	-	-	898	-	4	4
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	-	137	-	614.843	23.958
An Broker fällige Beträge	-	-	481.534	-	177.996	-
Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren	11	6.549	29.179	17.605	309.799	159.253
Verbindlichkeiten aus an die Wertentwicklung gebundener Gebühr	-	8.778	225.889	44.607	1.759.651	452.355
Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr	-	11.731	7.436	18.492	6.452	16.801
Sonstige Verbindlichkeiten	7.553	8.628	4.479	20.423	5.941	20.074
<b>Verbindlichkeiten (ausser Nettovermögen, das den Inhabern einlösbarer Anteile zuzurechnen ist)</b>	<b>7.564</b>	<b>35.686</b>	<b>749.599</b>	<b>101.127</b>	<b>2.876.794</b>	<b>673.260</b>
<b>Ausweis der Veränderungen der Nettovermögenswerte durch Eigentümer von einlösbaren Anteilen</b>	<b>-</b>	<b>8.424.312</b>	<b>140.885.969</b>	<b>135.301.936</b>	<b>308.873.554</b>	<b>153.411.345</b>

\* JOHCM All Europe Dynamic Growth Fund wurde am 23. Februar 2015 aufgelöst.

BILANZ zum 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

	JOHCM All Europe Dynamic Growth Fund*		JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund		JOHCM Asia ex-Japan Fund	
	31. Dezember 2015	31. Dezember 2014	31. Dezember 2015	31. Dezember 2014	31. Dezember 2015	31. Dezember 2014
	<b>EINLÖSBARE ANTEILE</b>					
<b>Klasse A</b>						
GBP Klasse A Anteile im Umlauf	-	5.114.939,101	3.258.362,055	1.243.332,224	19.397.326,134	8.105.608,023
Nettovermögenswert je Anteil	-	1,252 £	0,877 £	0,926 £	1,522 £	1,541 £
EUR Klasse A Anteile im Umlauf	-	676.231,080	165.763,070	165.763,070	36.169.006,211	7.085.520,672
Nettovermögenswert je Anteil	-	1,366 €	1,111 €	1,110 €	1,814 €	1,728 €
USD Klasse A Anteile im Umlauf	-	-	22.326.894,435	15.509.029,145	90.063.679,755	40.296.926,571
Nettovermögenswert je Anteil	-	-	0,839 \$	0,933 \$	1,465 \$	1,564 \$
<b>Klasse B</b>						
GBP Klasse B Anteile im Umlauf	-	890.985,756	12.093.092,233	4.458.076,586	172.768,711	218.218,978
Nettovermögenswert je Anteil	-	1,239 £	0,896 £	0,951 £	1,511 £	1,531 £
EUR Klasse B Anteile im Umlauf	-	185.681,246	12.351,761	11.066,473	6.300.092,817	2.174.400,702
Nettovermögenswert je Anteil	-	1,357 €	1,103 €	1,103 €	1,775 €	1,703 €
USD Klasse B Anteile im Umlauf	-	-	-	-	136.383.759,814	85.022.213,990
Nettovermögenswert je Anteil	-	-	-	-	1,436 \$	1,533 \$

\* JOHCM All Europe Dynamic Growth Fund wurde am 23. Februar 2015 aufgelöst.

**BILANZ zum 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)**

	JOHCM All Europe Dynamic Growth Fund*		JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund		JOHCM Asia ex-Japan Fund	
	31. Dezember 2015	31. Dezember 2014	31. Dezember 2015	31. Dezember 2014	31. Dezember 2015	31. Dezember 2014
	<b>Z Anteile</b>					
GBP Klasse Z Anteile im Umlauf	-	-	168.338,407	164.900,103	1.277.779,420	3.777.779,420
Nettovermögenswert je Anteil	-	-	1,125 £	1,179 £	1,124 £	1,135 £
CAD Z Anteile im Umlauf	-	-	116.188.750,904	114.580.486,628	-	-
Nettovermögenswert je Anteil	-	-	1,245 CAD	1,140 CAD	-	-
AUD Z Anteile im Umlauf	-	-	62.463.943,804	69.477.041,066	-	-
Nettovermögenswert je Anteil	-	-	1,337 AUD	1,314 AUD	-	-
<b>Y Anteile</b>						
GBP Klasse Y Anteile im Umlauf	-	-	2.532.346,350	-	-	-
Nettovermögenswert je Anteil	-	-	1,060 £	-	-	-

\* JOHCM All Europe Dynamic Growth Fund wurde am 23. Februar 2015 aufgelöst.



**BILANZ zum 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)**

	JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund		JOHCM Global Opportunities Fund		JOHCM Japan Dividend Growth Fund	
	31. Dezember 2015	31. Dezember 2014	31. Dezember 2015	31. Dezember 2014	31. Dezember 2015	31. Dezember 2014
<b>AKTIVA (GBP)</b>						
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet						
Investitionen in übertragbaren Wertpapieren (Anmerkung 8)	62.451.331	18.011.664	113.764.812	105.905.963	102.647.206	64.005.101
Investitionen in Finanzderivatinstrumente (Anmerkung 8)	187	-	5	1.013	10.602	46
Barmittel und Barmitteläquivalente	7.322.994	177.963	23.677.299	22.455.566	45.932	953.894
Dividendenforderungen	43.034	58.525	99.907	98.399	73.863	106.423
Forderungen aus Zeichnungen	2.694.035	64.732	108.463	3.337	32.810	87.047
Von Brokern fälliger Betrag	-	38.175	-	-	-	-
Forderungen an den Anlageverwalter	-	23.600	4.832	2.860	4.714	10.900
Sonstige Forderungen	106	208	946	784	835	8.652
<b>SUMME AKTIVA</b>	<b>72.511.687</b>	<b>18.374.867</b>	<b>137.656.264</b>	<b>128.467.922</b>	<b>102.815.962</b>	<b>65.172.063</b>
<b>PASSIVA (GBP)</b>						
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet						
Investitionen in Finanzderivatinstrumente (Anmerkung 8)	506	4	122	4	2.134	86.822
Überziehungskredit	-	154.469	-	-	492.670	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	182.851	-	51.032	-	2.073	-
An Broker fällige Beträge	4.254.563	195.664	-	261.993	-	-
Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren	51.919	12.488	77.047	72.035	32.973	19.506
Verbindlichkeiten aus an die Wertentwicklung gebundener Gebühr	772.362	207.689	82.190	-	-	57.072
Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr	4.039	16.801	5.819	16.801	5.973	15.110
Sonstige Verbindlichkeiten	18.475	11.532	17.303	18.108	10.168	9.556
<b>Verbindlichkeiten (ausser Nettovermögen, das den Inhabern einlösbarer Anteile zuzurechnen ist)</b>	<b>5.284.715</b>	<b>598.647</b>	<b>233.513</b>	<b>368.941</b>	<b>545.991</b>	<b>188.066</b>
<b>Ausweis der Veränderungen der Nettovermögenswerte durch Eigentümer von einlösbaren Anteilen</b>	<b>67.226.972</b>	<b>17.776.220</b>	<b>137.422.751</b>	<b>128.098.981</b>	<b>102.269.971</b>	<b>64.983.997</b>

**BILANZ zum 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)**

	JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund		JOHCM Global Opportunities Fund		JOHCM Japan Dividend Growth Fund	
	31. Dezember 2015	31. Dezember 2014	31. Dezember 2015	31. Dezember 2014	31. Dezember 2015	31. Dezember 2014
<b>EINLÖSBARE ANTEILE</b>						
<b>Klasse A</b>						
GBP Klasse A Anteile im Umlauf	8.874.326,776	4.315.862,989	1.497.356,457	718.432,724	5.547.901,958	1.705.958,043
Nettovermögenswert je Anteil	1,838 £	1,590 £	1,428 £	1,472 £	1,107 £	1,097 £
GBP Klasse A abgesicherte Anteile im Umlauf	-	-	-	-	15.537.235,005	5.163.161,087
Nettovermögenswert je Anteil	-	-	-	-	1,264 £	1,194 £
EUR Klasse A Anteile im Umlauf	3.678.022,393	147.088,393	7.708.288,015	272.775,685	181.101,000	151.101,000
Nettovermögenswert je Anteil	2,172 €	1,769 €	1,825 €	1,524 €	1,383 €	1,173 €
USD Klasse A Anteile im Umlauf	19.829.215,427	1.728.076,016	640.988,552	552.841,572	315.531,494	230.462,766
Nettovermögenswert je Anteil	1,803 \$	1,645 \$	1,579 \$	1,472 \$	1,092 \$	1,032 \$
USD Klasse A abgesicherte Anteile im Umlauf	-	-	-	-	3.420.166,250	7.007.787,250
Nettovermögenswert je Anteil	-	-	-	-	1,255 \$	1,185 \$
<b>Klasse B</b>						
GBP Klasse B Anteile im Umlauf	8.135.695,096	2.658.466,992	1.004.263,744	1.056.512,638	-	-
Nettovermögenswert je Anteil	1,794 £	1,557 £	1,638 £	1,451 £	-	-
EUR Klasse B Anteile im Umlauf	299.154,110	12.358,228	477.919,406	70.810,371	17.945,674	12.088,080
Nettovermögenswert je Anteil	2,137 €	1,756 €	1,803 €	1,506 €	1,370 €	1,168 €
USD Klasse B Anteile im Umlauf	196.514,458	15.722,129	95.789,824	120.854,606	-	-
Nettovermögenswert je Anteil	1,725 \$	1,586 \$	1,557 \$	1,455 \$	-	-
<b>Z Anteile</b>						
GBP Klasse Z Anteile im Umlauf	4.034.234,779	3.974.189,518	306.129,713	100.685,910	-	-
Nettovermögenswert je Anteil	1,394 £	1,187 £	0,551 £	1,485 £	-	-

BILANZ zum 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

	JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund		JOHCM Global Opportunities Fund		JOHCM Japan Dividend Growth Fund	
	31. Dezember 2015	31. Dezember 2014	31. Dezember 2015	31. Dezember 2014	31. Dezember 2015	31. Dezember 2014
<b>X Anteile</b>						
GBP X Anteile im Umlauf	-	-	98.458.322,386	116.253.000,000	-	-
Nettovermögenswert je Anteil	-	-	1,236 £	1,069 £	-	-
<b>Seed Anteile</b>						
GBP Anteile im Umlauf	-	-	-	-	64.794.872,792	50.839.852
Nettovermögenswert je Anteil	-	-	-	-	1,129 £	1,010 £

**BILANZ zum 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)**

	JOHCM		JOHCM		JOHCM	
	US Small Mid Cap Equity Fund	European Concentrated Value Fund*	Global Smaller Companies Fund**			
	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
<b>AKTIVA (GBP)</b>						
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet						
Investitionen in übertragbaren Wertpapieren (Anmerkung 8)	3.678.765	3.248.439	2.925.237	-	2.698.509	-
Barmittel und Barmitteläquivalente	138.577	72.167	135.053	-	94.457	-
Dividendenforderungen	1.653	1.024	-	-	1.397	-
Forderungen aus Zeichnungen	50	5	-	-	-	-
Forderungen an den Anlageverwalter	20.634	17.317	15.126	-	12.281	-
Sonstige Forderungen	943	1.903	9.722	-	7.499	-
<b>SUMME AKTIVA</b>	<b>3.840.622</b>	<b>3.340.855</b>	<b>3.085.138</b>	<b>-</b>	<b>2.814.143</b>	<b>-</b>
<b>PASSIVA (GBP)</b>						
An Broker fällige Beträge	-	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren	953	807	1.930	-	1.771	-
Verbindlichkeiten aus an die Wertentwicklung gebundener Gebühr	8.654	-	15.400	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr	7.042	15.110	3.649	-	3.649	-
Sonstige Verbindlichkeiten	3.567	2.007	1.303	-	1.304	-
<b>Verbindlichkeiten (ausser Nettovermögen, das den Inhabern einlösbarer Anteile zuzurechnen ist)</b>	<b>20.216</b>	<b>17.924</b>	<b>22.282</b>	<b>-</b>	<b>6.724</b>	<b>-</b>
<b>Ausweis der Veränderungen der Nettovermögenswerte durch Eigentümer von einlösbaren Anteilen</b>	<b>3.820.406</b>	<b>3.322.931</b>	<b>3.062.856</b>	<b>-</b>	<b>2.807.419</b>	<b>-</b>

\* JOHCM European Concentrated Value Fund wurde am 31. März 2015 aufgelegt.

\*\* JOHCM Global Smaller Companies Fund wurde am 31. März 2015 aufgelegt.

BILANZ zum 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

	JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund		JOHCM European Concentrated Value Fund*		JOHCM Global Smaller Companies Fund**	
	31. Dezember 2015	31. Dezember 2014	31. Dezember 2015	31. Dezember 2014	31. Dezember 2015	31. Dezember 2014
<b>EINLÖSBARE ANTEILE</b>						
<b>Klasse A</b>						
GBP Klasse A Anteile im Umlauf	273.002,486	10.868,790	-	-	-	-
Nettovermögenswert je Anteil	1,131 £	1,073 £	-	-	-	-
EUR Klasse A Anteile im Umlauf	11.000,000	10.000,000	4.362.877,620	-	-	-
Nettovermögenswert je Anteil	1,195 €	1,071 €	0,955 €	-	-	-
USD Klasse A Anteile im Umlauf	10.000,000	10.000,000	-	-	4.461.600,000	-
Nettovermögenswert je Anteil	1,036 \$	1,035 \$	-	-	0,932 \$	-
<b>Klasse B</b>						
EUR Klasse B Anteile im Umlauf	10.000,000	10.000,000	-	-	-	-
Nettovermögenswert je Anteil	1,186 €	1,070 €	-	-	-	-
USD Klasse B Anteile im Umlauf	10.000,000	10.000,000	-	-	-	-
Nettovermögenswert je Anteil	1,028 \$	1,033 \$	-	-	-	-
<b>Seed Anteile</b>						
USD Anteile im Umlauf	4.937.800,000	4.937.800	-	-	-	-
Nettovermögenswert je Anteil	1,044 \$	1,038 \$	-	-	-	-

\* JOHCM European Concentrated Value Fund wurde am 31. März 2015 aufgelegt.

\*\* JOHCM Global Smaller Companies Fund wurde am 31. März 2015 aufgelegt.

**BILANZ zum 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)**

	Summe 31. Dezember 2015	Summe 31. Dezember 2014
<b>AKTIVA (GBP)</b>		
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet		
Investitionen in übertragbaren Wertpapieren (Anmerkung 8)	6.901.391.389	5.739.477.940
Investitionen in Finanzderivatinstrumente (Anmerkung 8)	2.214.635	1.112.736
Barmittel und Barmitteläquivalente	252.437.170	229.482.873
Sicherheiten in Zahlungsmitteln	190.000	-
Dividendenforderungen	4.812.682	1.449.315
Forderungen aus Zeichnungen	11.774.202	8.140.866
Von Brokern fällige Beträge	19.586.033	11.379.619
Forderungen an den Anlageverwalter	83.761	124.666
Sonstige Forderungen	97.657	111.559
<b>SUMME AKTIVA</b>	<b>7.192.587.529</b>	<b>5.991.279.574</b>
<b>PASSIVA (GBP)</b>		
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		
Investitionen in Finanzderivatinstrumente (Anmerkung 8)	421.035	2.504.238
Überziehungskredit	23.074.666	585.215
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	3.962.590	3.942.660
An Broker fällige Beträge	39.479.309	24.607.802
Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren	5.381.490	4.811.333
Verbindlichkeiten aus an die Wertentwicklung gebundener Gebühr	25.806.817	14.631.616
Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr	67.100	201.510
Sonstige Verbindlichkeiten	779.834	573.605
<b>Verbindlichkeiten (ausser Nettovermögen, das den Inhabern einlösbarer Anteile zuzurechnen ist)</b>	<b>98.972.841</b>	<b>51.857.979</b>
<b>Ausweis der Veränderungen der Nettovermögenswerte durch Eigentümer von einlösbaren Anteilen</b>	<b>7.093.614.688</b>	<b>5.939.421.595</b>

Die Finanzabschlüsse und die beiliegenden Anmerkungen auf Seiten 14 bis 204 wurden vom Verwaltungsrat am 16. März 2016 gebilligt und in dessen Namen von den Folgenden unterzeichnet:

**Robert Burke**  
Verwaltungsratsmitglied

**Máire O'Connor**  
Verwaltungsratsmitglied

Mittwoch, 16. März 2016

**AUFWANDS-UND ERTRAGSRECHNUNG FÜR DAS AM 31. Dezember 2015 beendete Geschäftsjahr**

	JOHCM Continental European Fund		JOHCM UK Growth Fund		JOHCM European Select Values Fund	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
<b>ERTRÄGE (GBP)</b>						
Dividenden	30.802.337	22.156.901	11.879.337	8.785.814	33.830.430	30.646.623
Bankzinsen	-	11.783	10	1.280	10.450	68.868
Swapzinsen	-	-	-	-	-	32
Sonstige Erträge	715.782	1.156.520	188.237	17.005	842.653	1.164.011
Nettogewinn/(Verlust) durch finanzielle Vermögenswerte/Verbindlichkeiten zum Fair Value durch Gewinn und Verlust						
(Anmerkung 12)	143.723.131	454.403	(23.750.045)	20.539.825	83.317.433	11.314.520
Nettogewinn auf Swaps	-	-	-	-	2.390.165	1.964.973
<b>Summe Erträge/(Verluste)</b>	<b>175.241.250</b>	<b>23.779.607</b>	<b>(11.682.461)</b>	<b>29.343.924</b>	<b>120.391.131</b>	<b>45.159.027</b>
<b>AUFWENDUNGEN (GBP)</b>						
Verwaltungsgebühren	(12.230.544)	(9.058.050)	(3.331.427)	(3.201.470)	(15.318.929)	(10.696.394)
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren	(13.252.076)	(2.012.066)	-	(2.786.108)	(9.572.342)	(4.409.617)
Administrationsgebühren	(95.044)	(53.250)	(36.934)	(30.656)	(89.396)	(50.862)
Depotbankgebühren	(312.275)	(191.708)	(58.243)	(31.978)	(258.693)	(144.527)
Gebühr für den Treuhänder	(165.350)	(120.672)	(41.081)	(39.318)	(162.608)	(125.914)
Transfer- und Domizilstellengebühren	(279.046)	(234.156)	(89.929)	(85.171)	(105.669)	(114.678)
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder	(9.721)	(7.276)	(2.411)	(821)	(9.765)	(10.297)
Wirtschaftsprüfungs- und Rechtskosten	(46.877)	(29.495)	(12.864)	(8.679)	(48.341)	(29.653)
Druck- und Veröffentlichungskosten	(24.458)	(47.909)	(4.233)	(16.658)	(15.728)	(54.985)
Bankzinsen und -gebühren	(88.257)	(809)	(36.119)	(16.516)	(317)	-
Transaktionskosten	(7.768.194)	(6.523.022)	(540.811)	(748.783)	(1.266.374)	(1.038.773)
Swapzinsgebühren	-	-	-	-	(125.059)	(166.401)
Quellensteuer	(3.512.777)	(3.243.138)	(1.196.708)	(886.900)	(4.598.643)	(3.509.142)
Sonstige Aufwendungen	(188.608)	(170.275)	(51.600)	(82.784)	(210.942)	(165.807)
<b>Summe Betriebsaufwendungen</b>	<b>(37.973.227)</b>	<b>(21.691.826)</b>	<b>(5.402.360)</b>	<b>(7.935.842)</b>	<b>(31.782.806)</b>	<b>(20.517.050)</b>
<b>Nettoeinkommen/(-verlust) (GBP)</b>	<b>137.268.023</b>	<b>2.087.781</b>	<b>(17.084.821)</b>	<b>21.408.082</b>	<b>88.608.325</b>	<b>24.641.977</b>

**GESAMTERTRAGSRECHNUNG für das am 31. Dezember 2015 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)**

	JOHCM Continental European Fund		JOHCM UK Growth Fund		JOHCM European Select Values Fund	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
<b>FINANZIERUNGSKOSTEN (GBP)</b>						
Ausschüttungen an Inhaber von einlösbaren Anteilen	(8.220.822)	(2.091.667)	(1.593.908)	-	(12.411.866)	(7.097.993)
<b>Summe Gesamteinkommen</b>	<b>129.047.201</b>	<b>(3.886)</b>	<b>(18.678.729)</b>	<b>21.408.082</b>	<b>76.196.459</b>	<b>17.543.984</b>

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



**GESAMTERTRAGSRECHNUNG für das am 31. Dezember 2015 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)**

	JOHCM Japan Fund		JOHCM Global Select Fund		JOHCM Emerging Markets Fund	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
<b>ERTRÄGE (GBP)</b>						
Dividenden	12.711.779	13.096.757	26.226.364	23.733.064	1.059.031	1.272.908
Bankzinsen	2.326	2.698	14.607	73.093	50	75
Rückerstattung von Spesen des Anlageverwalters (Anmerkung 6)	-	-	-	-	126.699	44.511
Sonstige Erträge	90.410	110.792	133.893	394.887	32.148	200.823
Nettogewinn/(Verlust) durch finanzielle Vermögenswerte/Verbindlichkeiten zum Fair Value durch Gewinn und Verlust	57.032.994	25.691.141	(85.236.975)	202.237.397	(1.177.809)	(425.194)
<b>Summe Erträge/(Verluste)</b>	<b>69.837.509</b>	<b>38.901.388</b>	<b>(58.862.111)</b>	<b>226.438.441</b>	<b>40.119</b>	<b>1.093.123</b>
<b>AUFWENDUNGEN (GBP)</b>						
Verwaltungsgebühren	(5.345.389)	(5.050.327)	(19.785.503)	(16.603.343)	(274.001)	(495.643)
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren	-	-	-	(4.645.539)	(118.253)	(28.734)
Administrationsgebühren	(60.217)	(51.421)	(120.781)	(68.015)	(40.609)	(40.012)
Depotbankgebühren	(115.166)	(93.426)	(383.901)	(213.755)	(121.853)	(154.620)
Gebühr für den Treuhänder	(72.404)	(72.100)	(212.196)	(169.986)	(2.771)	(5.427)
Transfer- und Domizilstellengebühren	(191.731)	(193.992)	(90.948)	(59.968)	(26.353)	(31.282)
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder	(4.210)	(5.011)	(12.760)	(10.512)	(165)	-
Wirtschaftsprüfungs- und Rechtskosten	(22.480)	(16.826)	(60.796)	(46.359)	(1.250)	(2.935)
Druck- und Veröffentlichungskosten	(12.472)	(37.872)	(21.122)	(72.839)	(8.248)	(12.615)
Bankzinsen und -gebühren	(58.283)	(29.208)	(5.991)	(10.361)	(11.198)	(12.234)
Transaktionskosten	(2.430.999)	(1.813.542)	(3.275.660)	(2.150.177)	(118.764)	(259.833)
Quellensteuer	(1.991.055)	(2.016.527)	(4.465.227)	(2.617.849)	(67.065)	(133.337)
Sonstige Aufwendungen	(88.834)	(114.124)	(267.962)	(229.972)	(116.336)	(63.670)
<b>Summe Betriebsaufwendungen</b>	<b>(10.393.240)</b>	<b>(9.494.376)</b>	<b>(28.702.847)</b>	<b>(26.898.675)</b>	<b>(906.866)</b>	<b>(1.240.342)</b>
<b>Nettoeinkommen/(-verlust) (GBP)</b>	<b>59.444.269</b>	<b>29.407.012</b>	<b>(87.564.958)</b>	<b>199.539.766</b>	<b>(866.747)</b>	<b>(147.219)</b>

**GESAMTERTRAGSRECHNUNG für das am 31. Dezember 2015 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)**

	JOHCM Japan Fund		JOHCM Global Select Fund		JOHCM Emerging Markets Fund	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
<b>FINANZIERUNGSKOSTEN (GBP)</b>						
Ausschüttungen an Inhaber von einlösbaren Anteilen	(5.856.722)	(2.911.278)	(4.091.313)	(3.448.435)	(369.683)	(248.343)
<b>Summe Gesamteinkommen</b>	<b>53.587.547</b>	<b>26.495.734</b>	<b>(91.656.271)</b>	<b>196.091.331</b>	<b>(1.236.430)</b>	<b>(395.562)</b>

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

**GESAMTERTRAGSRECHNUNG für das am 31. Dezember 2015 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)**

	JOHCM		JOHCM		JOHCM	
	All Europe Dynamic Growth Fund*		Global Emerging Markets Opportunities Fund		Asia ex-Japan Fund	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
<b>ERTRÄGE (GBP)</b>						
Dividenden	6.965	220.066	3.644.771	3.216.995	6.773.103	2.444.131
Bankzinsen	57	248	-	-	3	2
Rückerstattung von Spesen des Anlageverwalters (Anmerkung 6)	5.315	29.567	-	-	-	-
Sonstige Erträge	535	21.942	112.172	174.739	27.356	239.368
Nettogewinn/(Verlust) durch finanzielle Vermögenswerte/Verbindlichkeiten zum Fair Value durch Gewinn und Verlust (Anmerkung 12)	441.074	(52.100)	(6.221.713)	5.851.974	(17.329.118)	16.189.143
<b>Summe Erträge/(Verluste)</b>	<b>453.946</b>	<b>219.723</b>	<b>(2.464.770)</b>	<b>9.243.708</b>	<b>(10.528.656)</b>	<b>18.872.644</b>
<b>AUFWENDUNGEN (GBP)</b>						
Verwaltungsgebühren	(10.424)	(79.502)	(220.922)	(161.234)	(3.365.932)	(1.381.344)
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren	-	(8.778)	(225.889)	(44.607)	(1.759.651)	(452.355)
Administrationsgebühren	(4.290)	(31.349)	(45.429)	(43.655)	(46.014)	(41.897)
Depotbankgebühren	(1.913)	(6.090)	(66.863)	(68.068)	(186.181)	(83.512)
Gebühr für den Treuhänder	(638)	(2.364)	(14.800)	(12.780)	(29.890)	(12.917)
Transfer- und Domizilstellengebühren	(2.171)	(16.310)	(30.611)	(31.929)	(34.915)	(29.525)
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder	-	(76)	(883)	(830)	(1.869)	(1.027)
Wirtschaftsprüfungs- und Rechtskosten	(157)	(335)	(4.362)	(19.001)	(6.869)	(5.534)
Druck- und Veröffentlichungskosten	(717)	(5.605)	(9.959)	(14.783)	(9.556)	(12.357)
Bankzinsen und -gebühren	-	-	(5.158)	(8.433)	(14.746)	(5.766)
Transaktionskosten	-	(7.558)	(113.741)	(199.256)	(607.366)	(276.301)
Quellensteuer	4.143	(35.035)	(483.232)	(371.137)	(620.126)	(239.650)
Sonstige Aufwendungen	(12.517)	(29.454)	(73.520)	(54.722)	(638.673)	(86.690)
<b>Summe Betriebsaufwendungen</b>	<b>(28.684)</b>	<b>(222.456)</b>	<b>(1.295.369)</b>	<b>(1.030.435)</b>	<b>(7.321.788)</b>	<b>(2.628.875)</b>
<b>Nettoeinkommen/(-verlust) (GBP)</b>	<b>425.262</b>	<b>(2.733)</b>	<b>(3.760.139)</b>	<b>8.213.273</b>	<b>(17.850.444)</b>	<b>16.243.769</b>

\* JOHCM All Europe Dynamic Growth Fund wurde am 23. Februar 2015 aufgelöst.

**GESAMTERTRAGSRECHNUNG für das am 31. Dezember 2015 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)**

	JOHCM All Europe Dynamic Growth Fund*		JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund		JOHCM Asia ex-Japan Fund	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
<b>FINANZIERUNGSKOSTEN (GBP)</b>						
Ausschüttungen an Inhaber von einlösbaren Anteilen	(29.380)	(11.798)	(2.389.482)	(1.031.519)	(371.205)	(32.364)
<b>Summe Gesamteinkommen</b>	<b>395.882</b>	<b>(14.531)</b>	<b>(6.149.621)</b>	<b>7.181.754</b>	<b>(18.221.649)</b>	<b>16.211.405</b>

\* JOHCM All Europe Dynamic Growth Fund wurde am 23. Februar 2015 aufgelöst.

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

**GESAMTERTRAGSRECHNUNG für das am 31. Dezember 2015 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)**

	JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund		JOHCM Global Opportunities Fund		JOHCM Japan Dividend Growth Fund	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
<b>ERTRÄGE (GBP)</b>						
Dividenden	915.784	436.924	2.471.550	1.027.159	2.272.680	494.570
Bankzinsen	3	4	-	313	1	7
Rückerstattung von Spesen des Anlageverwalters (Anmerkung 6)	4.592	40.384	9.602	6.069	8.826	28.190
Sonstige Erträge	10.803	14.772	-	9	3	16.394
Nettogewinn/(Verlust) durch finanzielle Vermögenswerte/Verbindlichkeiten zum Fair Value durch Gewinn oder Verlust (Anmerkung 12)	4.955.935	3.213.858	17.373.616	8.450.247	5.387.292	2.029.108
<b>Summe Erträge</b>	<b>5.887.117</b>	<b>3.705.942</b>	<b>19.854.768</b>	<b>9.483.797</b>	<b>7.668.802</b>	<b>2.568.269</b>
<b>AUFWENDUNGEN (GBP)</b>						
Verwaltungsgebühren	(347.137)	(124.736)	(801.022)	(436.122)	(332.637)	(97.461)
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren	(772.362)	(207.689)	(82.190)	-	-	(57.072)
Administrationsgebühren	(40.525)	(40.511)	(45.794)	(40.380)	(42.035)	(27.940)
Depotbankgebühren	(71.530)	(28.783)	(21.268)	(16.768)	(19.014)	(7.866)
Gebühr für den Treuhänder	(4.215)	(2.558)	(13.128)	(8.638)	(9.918)	(3.358)
Transfer- und Domizilstellengebühren	(25.665)	(30.637)	(26.944)	(27.886)	(30.443)	(17.893)
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder	(246)	(132)	(778)	(724)	(601)	(250)
Wirtschaftsprüfungs- und Rechtskosten	(936)	(3.370)	(3.310)	(1.097)	(2.150)	(338)
Druck- und Veröffentlichungskosten	(8.305)	(9.629)	(9.729)	(9.524)	(8.413)	(5.781)
Bankzinsen und -gebühren	(3.700)	(5.823)	(5.669)	(1.922)	(5.963)	(488)
Transaktionskosten	(95.989)	(27.290)	(142.985)	(114.377)	(331.625)	(115.520)
Quellensteuer	(58.313)	(22.903)	(426.265)	(177.683)	(349.976)	(76.406)
Sonstige Aufwendungen	(205.623)	(73.254)	(24.415)	(16.654)	(27.112)	(6.414)
<b>Summe Betriebsaufwendungen</b>	<b>(1.634.546)</b>	<b>(577.315)</b>	<b>(1.603.497)</b>	<b>(851.775)</b>	<b>(1.159.887)</b>	<b>(416.787)</b>
<b>Nettoertrag (GBP)</b>	<b>4.252.571</b>	<b>3.128.627</b>	<b>18.251.271</b>	<b>8.632.022</b>	<b>6.508.915</b>	<b>2.151.482</b>

**GESAMTERTRAGSRECHNUNG für das am 31. Dezember 2015 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)**

	JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund		JOHCM Global Opportunities Fund		JOHCM Japan Dividend Growth Fund	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
<b>FINANZIERUNGSKOSTEN (GBP)</b>						
Ausschüttungen an Inhaber von einlösbaren Anteilen	(73.835)	(80.088)	(289.633)	(12.858)	(217.630)	-
<b>Summe Gesamteinkommen</b>	<b>4.178.736</b>	<b>3.048.539</b>	<b>17.961.638</b>	<b>8.619.164</b>	<b>6.291.285</b>	<b>2.151.482</b>

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

**GESAMTERTRAGSRECHNUNG für das am 31. Dezember 2015 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)**

	JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund		JOHCM European Concentrated Value Fund*		JOHCM Global Smaller Companies Fund**	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
<b>ERTRÄGE (GBP)</b>						
Dividenden	40.876	10.026	54.301	-	26.329	-
Bankzinsen	-	-	-	-	-	-
Rückerstattung von Spesen des Anlageverwalters (Anmerkung 6)	76.285	17.317	29.284	-	26.668	-
Sonstige Erträge	5	-	343	-	358	-
Nettogewinn/(Verlust) durch finanzielle Vermögenswerte/Verbindlichkeiten zum Fair Value durch Gewinn und Verlust (Anmerkung 12)	205.195	229.782	(106.759)	-	(198.009)	-
<b>Summe Erträge/(Verluste)</b>	<b>322.361</b>	<b>257.125</b>	<b>(22.831)</b>	<b>-</b>	<b>(144.654)</b>	<b>-</b>
<b>AUFWENDUNGEN (GBP)</b>						
Verwaltungsgebühren	(9.613)	(2.065)	(17.150)	-	(16.016)	-
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren	(8.654)	-	(15.400)	-	-	-
Administrationsgebühren	(37.893)	(9.194)	(20.249)	-	(20.249)	-
Depotbankgebühren	(6.320)	(165)	(3.956)	-	(3.331)	-
Gebühr für den Treuhänder	(2.194)	(91)	(1.162)	-	(1.155)	-
Transfer- und Domizilstellengebühren	(21.402)	(5.966)	(2.717)	-	(2.717)	-
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder	(28)	(9)	(15)	-	(15)	-
Wirtschaftsprüfungs- und Rechtskosten	(70)	(11)	(40)	-	(37)	-
Druck- und Veröffentlichungskosten	(8.146)	(1.909)	(875)	-	(682)	-
Bankzinsen und -gebühren	-	(666)	(1.459)	-	(572)	-
Transaktionskosten	(3.022)	(1.908)	(2.072)	-	(2.439)	-
Quellensteuer	(11.131)	(2.963)	(6.167)	-	(5.136)	-
Sonstige Aufwendungen	(12.767)	(1.863)	(11.689)	-	(9.154)	-
<b>Summe Betriebsaufwendungen</b>	<b>(121.240)</b>	<b>(26.810)</b>	<b>(82.951)</b>	<b>-</b>	<b>(61.503)</b>	<b>-</b>
<b>Nettoeinkommen/(-verlust) (GBP)</b>	<b>201.121</b>	<b>230.315</b>	<b>(105.782)</b>	<b>-</b>	<b>(206.157)</b>	<b>-</b>

\* JOHCM European Concentrated Value Fund wurde am 31. März 2015 aufgelegt.

\*\* JOHCM Global Smaller Companies Fund wurde am 31. März 2015 aufgelegt.

**GESAMTERTRAGSRECHNUNG für das am 31. Dezember 2015 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)**

	JOHCM		JOHCM		JOHCM	
	US Small Mid Cap Equity Fund	European Concentrated Value Fund*	Global Smaller Companies Fund**			
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
<b>FINANZIERUNGSKOSTEN (GBP)</b>						
Ausschüttungen an Inhaber von einlösbaren Anteilen	-	-	-	-	-	-
<b>Summe Gesamteinkommen</b>	<b>201.121</b>	<b>230.315</b>	<b>(105.782)</b>	<b>-</b>	<b>(206.157)</b>	<b>-</b>

\* JOHCM European Concentrated Value Fund wurde am 31. März 2015 aufgelegt.

\*\* JOHCM Global Smaller Companies Fund wurde am 31. März 2015 aufgelegt.

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



**GESAMTERTRAGSRECHNUNG für das am 31. Dezember 2015 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)**

	Summe 2015	Summe 2014
<b>ERTRÄGE (GBP)</b>		
Dividenden	132.715.637	107.541.938
Bankzinsen	27.507	158.371
Swapzinsen	-	32
Rückerstattung von Spesen des Anlageverwalters (Anmerkung 6)	287.271	166.038
Sonstige Erträge	2.154.698	3.511.262
Nettogewinn/(Verlust) durch finanzielle Vermögenswerte/Verbindlichkeiten zum Fair Value durch Gewinn oder Verlust (Anmerkung 12)	178.416.242	295.724.104
Nettogewinn auf Swaps	2.390.165	1.964.973
<b>Summe Erträge</b>	<b>315.991.520</b>	<b>409.066.718</b>
<b>AUFWENDUNGEN (GBP)</b>		
Verwaltungsgebühren	(61.406.646)	(47.387.691)
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren	(25.806.817)	(14.652.565)
Administrationsgebühren	(745.459)	(529.142)
Depotbankgebühren	(1.630.507)	(1.041.266)
Gebühr für den Treuhänder	(733.510)	(576.123)
Transfer- und Domizilstellengebühren	(961.261)	(879.393)
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder	(43.467)	(36.965)
Wirtschaftsprüfungs- und Rechtskosten	(210.539)	(163.633)
Druck- und Veröffentlichungskosten	(142.643)	(302.466)
Bankzinsen und -gebühren	(237.432)	(92.226)
Transaktionskosten	(16.700.041)	(13.276.340)
Swapzinsgebühren	(125.059)	(166.401)
Quellensteuer	(17.787.678)	(13.332.670)
Sonstige Aufwendungen	(1.939.752)	(1.095.683)
<b>Summe Betriebsaufwendungen</b>	<b>(128.470.811)</b>	<b>(93.532.564)</b>
<b>Nettoertrag (GBP)</b>	<b>187.520.709</b>	<b>315.534.154</b>

**GESAMTERTRAGSRECHNUNG für das am 31. Dezember 2015 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)**

---

	Summe	Summe
	2015	2014
<b>FINANZIERUNGSKOSTEN (GBP)</b>		
Ausschüttungen an Inhaber von einlösbaren Anteilen	<u>(35.915.479)</u>	<u>(16.966.343)</u>
<b>Summe Gesamteinkommen</b>	<b><u>151.605.230</u></b>	<b><u>298.567.811</u></b>

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

**AUSWEIS DER VERÄNDERUNGEN DER NETTOVERMÖGENSWERTE DURCH EIGENTÜMER VON EINLÖSBAREN ANTEILEN  
für das am 31. Dezember 2015 endende Jahr**

	JOHCM Continental European Fund		JOHCM UK Growth Fund		JOHCM European Select Values Fund	
	31. Dezember 2015	31. Dezember 2014	31. Dezember 2015	31. Dezember 2014	31. Dezember 2015	31. Dezember 2014
<b>Nettovermögenswerte von Eigentümern von einlösbaeren Anteilen am Anfang des Geschäftsjahrs (GBP)</b>	<b>1.261.585.455</b>	<b>897.169.609</b>	<b>424.073.088</b>	<b>306.386.524</b>	<b>1.315.399.776</b>	<b>1.071.124.435</b>
Anstieg/(Verringerung) der Nettovermögenswerte durch Eigentümer von einlösbaeren Anteilen	129.047.201	(3.886)	(18.678.729)	21.408.082	76.196.459	17.543.984
<b>KAPITALTRANSAKTIONEN (GBP)</b>						
Erlös aus der Emission von Anteilen	1.047.622.054	744.602.438	125.414.109	228.849.215	743.246.642	548.175.673
Zahlungen für Rücknahme von Anteilen	(744.660.419)	(380.182.706)	(166.475.573)	(132.570.733)	(442.652.353)	(321.444.316)
<b>Nettovermögenswerte von Eigentümern von einlösbaeren Anteilen am Ende des Geschäftsjahrs (GBP)</b>	<b>1.693.594.291</b>	<b>1.261.585.455</b>	<b>364.332.895</b>	<b>424.073.088</b>	<b>1.692.190.524</b>	<b>1.315.399.776</b>
<b>Emittierte einlösbaere Anteile am Anfang des Geschäftsjahrs</b>	<b>547.400.777,053</b>	<b>332.801.724,447</b>	<b>141.396.863,735</b>	<b>110.097.133,624</b>	<b>710.318.100,717</b>	<b>577.975.422,705</b>
Während des Jahres ausgegebene Anteile	746.357.304,982	364.133.758,037	41.049.301,918	78.228.773,543	458.075.396,159	314.010.358,178
Während des Jahres zurückgenommene Anteile	(352.500.073,812)	(149.534.705,431)	(55.699.788,136)	(46.929.043,432)	(233.158.779,314)	(181.667.680,166)
<b>Emittierte einlösbaere Anteile am Ende des Geschäftsjahrs</b>	<b>941.258.008,223</b>	<b>547.400.777,053</b>	<b>126.746.377,517</b>	<b>141.396.863,735</b>	<b>935.234.717,562</b>	<b>710.318.100,717</b>

**AUSWEIS DER VERÄNDERUNGEN DER NETTOVERMÖGENSWERTE DURCH EIGENTÜMER VON EINLÖSBAREN ANTEILEN**  
für das zum 31. Dezember 2015 endende Jahr (Fortsetzung)

	JOHCM Japan Fund		JOHCM Global Select Fund		JOHCM Emerging Markets Fund	
	31. Dezember 2015	31. Dezember 2014	31. Dezember 2015	31. Dezember 2014	31. Dezember 2015	31. Dezember 2014
<b>Nettovermögenswerte von Eigentümern von einlösaren Anteilen am Anfang des Geschäftsjahrs (GBP)</b>	<b>686.445.089</b>	<b>602.946.473</b>	<b>1.706.248.348</b>	<b>1.334.115.454</b>	<b>34.350.117</b>	<b>82.544.410</b>
Anstieg/(Verringerung) der Nettovermögenswerte durch Eigentümer von einlösaren Anteilen	53.587.547	26.495.734	(91.656.271)	196.091.331	(1.236.430)	(395.562)
<b>KAPITALTRANSAKTIONEN (GBP)</b>						
Erlös aus der Emission von Anteilen	309.984.263	262.520.518	824.593.160	480.988.474	16.933.060	14.190.053
Zahlungen für Rücknahme von Anteilen	(440.039.075)	(205.517.636)	(494.220.600)	(304.946.911)	(27.862.128)	(61.988.784)
<b>Nettovermögenswerte von Eigentümern von einlösaren Anteilen am Ende des Geschäftsjahrs (GBP)</b>	<b>609.977.824</b>	<b>686.445.089</b>	<b>1.944.964.637</b>	<b>1.706.248.348</b>	<b>22.184.619</b>	<b>34.350.117</b>
<b>Emittierte einlösare Anteile am Anfang des Geschäftsjahrs</b>	<b>425.608.085,059</b>	<b>390.665.420,983</b>	<b>1.061.347.622,383</b>	<b>927.449.293,014</b>	<b>35.222.166,669</b>	<b>89.700.209,640</b>
Während des Jahres ausgegebene Anteile	174.114.994,492	178.249.591,048	508.741.163,031	336.310.774,907	19.039.826,104	15.945.596,815
Während des Jahres zurückgenommene Anteile	(258.897.811,206)	(143.306.926,972)	(292.814.888,236)	(202.412.445,538)	(28.366.583,536)	(70.423.639,786)
<b>Emittierte einlösare Anteile am Ende des Geschäftsjahrs</b>	<b>340.825.268,345</b>	<b>425.608.085,059</b>	<b>1.277.273.897,178</b>	<b>1.061.347.622,383</b>	<b>25.895.409,237</b>	<b>35.222.166,669</b>

**AUSWEIS DER VERÄNDERUNGEN DER NETTOVERMÖGENSWERTE DURCH EIGENTÜMER VON EINLÖSBAREN ANTEILEN  
für das zum 31. Dezember 2015 endende Jahr (Fortsetzung)**

	JOHCM		JOHCM		JOHCM	
	All Europe Dynamic Growth Fund*		Global Emerging Markets Opportunities Fund		Asia ex-Japan Fund	
	31. Dezember 2015	31. Dezember 2014	31. Dezember 2015	31. Dezember 2014	31. Dezember 2015	31. Dezember 2014
<b>Nettovermögenswerte von Eigentümern von einlösba- ren Anteilen am Anfang des Geschäftsjahrs (GBP)</b>	<b>8.424.312</b>	<b>9.825.575</b>	<b>135.301.936</b>	<b>98.548.961</b>	<b>153.411.345</b>	<b>70.673.088</b>
Anstieg/(Verringerung) der Nettovermögenswerte durch Eigentü- mer von einlösba- ren Anteilen	395.882	(14.531)	(6.149.621)	7.181.754	(18.221.649)	16.211.405
<b>KAPITALTRANSAKTIONEN (GBP)</b>						
Erlös aus der Emission von Anteilen	8.087	200.635	18.758.916	41.656.817	277.616.045	84.852.503
Zahlungen für Rücknahme von Anteilen	(8.828.281)	(1.587.367)	(7.025.262)	(12.085.596)	(103.932.187)	(18.325.651)
<b>Nettovermögenswerte von Eigentümern von einlösba- ren Anteilen am Ende des Geschäftsjahrs (GBP)</b>	<b>-</b>	<b>8.424.312</b>	<b>140.885.969</b>	<b>135.301.936</b>	<b>308.873.554</b>	<b>153.411.345</b>
<b>Emittierte einlösba- re Anteile am Anfang des Geschäftsjahrs</b>	<b>6.867.837,183</b>	<b>8.015.596,992</b>	<b>205.609.695,295</b>	<b>154.323.427,649</b>	<b>146.680.668,353</b>	<b>78.600.848,998</b>
Während des Jahres ausgegebene Anteile	6.281,648	160.832,952	23.047.273,657	67.748.508,344	240.289.481,734	86.009.387,941
Während des Jahres zurückgenommene Anteile	(6.874.118,831)	(1.308.592,761)	(9.447.125,932)	(16.462.240,698)	(97.205.737,228)	(17.929.568,586)
<b>Emittierte einlösba- re Anteile am Ende des Geschäftsjahrs</b>	<b>-</b>	<b>6.867.837,183</b>	<b>219.209.843,020</b>	<b>205.609.695,295</b>	<b>289.764.412,859</b>	<b>146.680.668,353</b>

\* JOHCM All Europe Dynamic Growth Fund wurde am 23. Februar 2015 aufgelöst.

**AUSWEIS DER VERÄNDERUNGEN DER NETTOVERMÖGENSWERTE DURCH EIGENTÜMER VON EINLÖSBAREN ANTEILEN  
für das zum 31. Dezember 2015 endende Jahr (Fortsetzung)**

	JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund		JOHCM Global Opportunities Fund		JOHCM Japan Dividend Growth Fund	
	31. Dezember 2015	31. Dezember 2014	31. Dezember 2015	31. Dezember 2014	31. Dezember 2015	31. Dezember 2014
<b>Nettovermögenswerte von Eigentümern von einlösbaren Anteilen am Anfang des Geschäftsjahrs (GBP)</b>	<b>17.776.220</b>	<b>13.083.979</b>	<b>128.098.981</b>	<b>10.870.347</b>	<b>64.983.997</b>	<b>-</b>
Anstieg der Nettovermögenswerte durch Eigentümer von einlösbaren Anteilen	4.178.736	3.048.539	17.961.638	8.619.164	6.291.285	2.151.482
<b>KAPITALTRANSAKTIONEN (GBP)</b>						
Erlös aus der Emission von Anteilen	58.546.085	4.691.337	20.231.729	225.669.459	48.187.697	113.523.601
Zahlungen für Rücknahme von Anteilen	(13.274.069)	(3.047.635)	(28.869.597)	(117.059.989)	(17.193.008)	(50.691.086)
<b>Nettovermögenswerte von Eigentümern von einlösbaren Anteilen am Ende des Geschäftsjahrs (GBP)</b>	<b>67.226.972</b>	<b>17.776.220</b>	<b>137.422.751</b>	<b>128.098.981</b>	<b>102.269.971</b>	<b>64.983.997</b>
<b>Emittierte einlösbare Anteile am Anfang des Geschäftsjahrs</b>	<b>12.851.764,261</b>	<b>11.603.516,300</b>	<b>119.145.913,506</b>	<b>8.275.615,741</b>	<b>65.110.409,779</b>	<b>-</b>
Während des Jahres ausgegebene Anteile	41.464.704,158	3.414.118,549	16.386.539,861	195.929.235,606	41.911.323,298	111.703.079,130
Während des Jahres zurückgenommene Anteile	(9.269.305,384)	(2.165.870,588)	(25.343.395,270)	(85.058.937,841)	(17.206.978,904)	(46.592.669,351)
<b>Emittierte einlösbare Anteile am Ende des Geschäftsjahrs</b>	<b>45.047.163,035</b>	<b>12.851.764,261</b>	<b>110.189.058,097</b>	<b>119.145.913,506</b>	<b>89.814.754,173</b>	<b>65.110.409,779</b>

**AUSWEIS DER VERÄNDERUNGEN DER NETTOVERMÖGENSWERTE DURCH EIGENTÜMER VON EINLÖSBAREN ANTEILEN  
für das zum 31. Dezember 2015 endende Jahr (Fortsetzung)**

	JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund		JOHCM European Concentrated Value Fund*		JOHCM Global Smaller Companies Fund**	
	31. Dezember 2015	31. Dezember 2014	31. Dezember 2015	31. Dezember 2014	31. Dezember 2015	31. Dezember 2014
<b>Nettovermögenswerte von Eigentümern von einlösba- ren Anteilen am Anfang des Geschäftsjahrs (GBP)</b>	<b>3.322.931</b>	-	-	-	-	-
Anstieg/(Verringerung) der Nettovermögenswerte durch Eigentümer von einlösba- ren Anteilen	201.121	230.315	(105.782)	-	(206.157)	-
<b>KAPITALTRANSAKTIONEN (GBP)</b>						
Erlös aus der Emission von Anteilen	302.296	3.092.616	3.168.638	-	3.013.576	-
Zahlungen für Rücknahme von Anteilen	(5.942)	-	-	-	-	-
<b>Nettovermögenswerte von Eigentümern von einlösba- ren Anteilen am Ende des Geschäftsjahrs (GBP)</b>	<b>3.820.406</b>	<b>3.322.931</b>	<b>3.062.856</b>	-	<b>2.807.419</b>	-
<b>Emittierte einlösba- re Anteile am Anfang des Geschäftsjahrs</b>	<b>4.988.668,790</b>	-	-	-	-	-
Während des Jahres ausgegebene Anteile	269.012,189	4.988.668,790	4.362.877,620	-	4.461.600,000	-
Während des Jahres zurückgenommene Anteile	(5.878,493)	-	-	-	-	-
<b>Emittierte einlösba- re Anteile am Ende des Geschäftsjahrs</b>	<b>5.251.802,486</b>	<b>4.988.668,790</b>	<b>4.362.877,620</b>	-	<b>4.461.600,000</b>	-

\* JOHCM European Concentrated Value Fund wurde am 31. März 2015 aufgelegt.

\*\* JOHCM Global Smaller Companies Fund wurde am 31. März 2015 aufgelegt.

**AUSWEIS DER VERÄNDERUNGEN DER NETTOVERMÖGENSWERTE DURCH EIGENTÜMER VON EINLÖSBAREN ANTEILEN  
für das zum 31. Dezember 2015 endende Jahr (Fortsetzung)**

---

	Summe 31. Dezember 2015	Summe 31. Dezember 2014
<b>Nettovermögenswerte von Eigentümern von einlösba- ren Anteilen am Anfang des Geschäftsjahrs (GBP)</b>	<b>5.939.421.595</b>	<b>4.497.288.855</b>
Anstieg der Nettovermögenswerte durch Eigentümer von einlösba- ren Anteilen	151.605.230	298.567.811
<b>KAPITALTRANSAKTIONEN (GBP)</b>		
Erlös aus der Emission von Anteilen	3.497.626.357	2.753.013.339
Zahlungen für Rücknahme von Anteilen	<u>(2.495.038.494)</u>	<u>(1.609.448.410)</u>
<b>Nettovermögenswerte von Eigentümern von einlösba- ren Anteilen am Ende des Geschäftsjahrs (GBP)</b>	<b><u>7.093.614.688</u></b>	<b><u>5.939.421.595</u></b>



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

**ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT  
für das am 31. Dezember 2015 endende Jahr**

**Wertentwicklung**

Der JOHCM Continental European Fund erzielte für das Kalenderjahr 2015 in der „B“ Anteilsklasse auf Pfund Sterling Basis 9,48% nach Abzug von Gebühren. Der MSCI Europe ex UK NR Index (adjusted) erzielte über denselben Zeitraum 4,66%.<sup>1</sup>

**Anlagehintergrund**

Kontinentaleuropäische Aktien legten einen dynamischen Jahresanfang hin, wobei die Börsen der Region, infolge der Entscheidung der Europäischen Zentralbank (EZB) anderen wichtigen Zentralbanken zu folgen und ein quantitatives Lockerungsprogramm durchzuführen, im ersten Quartal nach oben schnellten.

Dieser Anfall positiver Anlegerstimmung legte sich im zweiten Quartal aufgrund der Besorgnis um Griechenland – die Angst, dass Griechenland chaotisch aus der Eurozone ausbrechen würde – was europäische Börsen im Juni stark belastete.

Ähnlich wie die Börsen weltweit durchliefen europäische Börsen ein schwieriges drittes Quartal, wobei sich die Schwäche im Wesentlichen durch die Besorgnis um Situationen ausserhalb europäischer Grenzen begründete. Anleger waren hauptsächlich um die Abschwächung der chinesischen Wirtschaft besorgt und Chinas überraschende, wenn auch nur moderate, Abwertung des Renminbi im August trug ihren Teil zur negativen Stimmung bei und führte zu dramatischen Verkäufen auf den globalen Aktienmärkten, während Rohstoffpreise deutlich abfielen. Ein Skandal um gefälschte Dieselemissionsdaten von Volkswagen (kein Bestandteil des Portfolios) verursachte einen starken Verfall der VW-Aktie, wodurch andere Aktienkurse im Automobilsektor auch unter Druck gerieten.

Europäische Aktienmärkte erlebten im vierten Quartal eine teilweise Erholung. Die Aktien in der Region entwickelten sich im Oktober und November stark, was teilweise durch weitere wesentliche Stimuli des Geldmarkts durch die EZ unterstützt wurde. Das Jahr schloss dann aber im Dezember rückläufig ab, da das Konjunkturprogramm diese hohen Erwartungen nicht erfüllte. Anderswo war Dezember aufgrund der Entscheidung der US-Notenbank bemerkenswert, die Zinssätze zum ersten Mal seit neun Jahren anzuheben und wegen des andauernden Kollapses der Rohstoffpreise, wobei der Brent-Rohölpreis auf unter 40 USD/Barrel fiel.

**Fondsüberblick**

Robuste Aktienkurse in einigen Sektoren untermauerten 2015 die Outperformance des Teilfonds: Posten bei Finanzwerten (z. B. Holdings bei AXA, Intertrust und ING), zyklischen Konsumgütern (z. B. Holdings beim dänischen Schmuckhersteller und -händler Pandora – der Wert mit der besten Wertentwicklung im Portfolio) und Industriewerten (z. B. Holding bei Thales) boten den Grossteil der Outperformance. Einige Branchenauswirkungen boten einen leichten Gegenwind, hauptsächlich durch unsere wesentliche Untergewichtung bei Basiskonsumgütern, wo die Bewertungen im gesamten Sektor extrem wirkten. Zyklische Konsumgüter – unsere Übergewichtung war hier neutral – waren die wichtigste Sektorübergewichtung im Portfolio, da wir bemüht waren, aus der verbesserten Stimmung der Verbraucher, die von Lohnwachstum und verbesserten Beschäftigungszahlen vorangetrieben wurde, Kapital zu schlagen.

**Ausblick**

Der Start von 2016 war für globale Aktienmärkte schmerzhaft, wobei sich die Sorgen hauptsächlich auf ausserhalb Europas konzentrierten. Es ist unwahrscheinlich, dass die US-Notenbank die Zinsen dieses Jahr zu dem ursprünglich erwarteten Niveau anheben werden kann. Dadurch sollte die Stärke des US-Dollar nachlassen, was aufgrund der hohen Korrelation zwischen Ölpreisen und dem Wert des US-Dollar, dem Ölpreis dabei helfen sollte, einen Boden zu finden. Allerdings wird die sehr notwendige Angebotsdrosselung seitens der OPEC und der USA Zeit in Anspruch nehmen. Währenddessen benötigt China zusätzliche Stimuli des Geldmarkts, um seinen Kreditboom aufrechterhalten zu können. Was die Eurozone betrifft scheint eine weitere quantitative Lockerung, während die Inflationserwartungen eher gedämpft werden, zunehmend unumgänglich. Die Bewertungen der Aktienmärkte entsprechen den langfristigen Tendenzen und das Gewinnrisiko erscheint in den meisten Sektoren beschränkt.

Aus Sicht des Portfolios ist unsere Sektorpositionierung aktuell relativ neutral, während Large-Cap Werte in Hinblick auf die Kapitalisierung attraktiver erscheinen, da wir davon ausgehen, dass sich die Volatilität der ersten Wochen in 2016 fortsetzen wird. Unsere Neigung zu inländischen Werten im Portfolio bleibt bestehen.

<sup>1</sup> 12 Uhr mittags bereinigt

**JOHCM CONTINENTAL EUROPEAN FUND**  
**ANLAGENVERZEICHNIS per 31. Dezember 2015**

Notierte Wertpapiere

	Bezeichnung	Menge	Währung	Erwerbs- kosten GBP	Fair Value GBP	% Netto Vermögen
<b>BELGIEN</b>						
	Delhaize Group	372.622	EUR	21.375.915	24.576.049	1,45
				21.375.915	24.576.049	1,45
<b>DÄNEMARK</b>						
	Danske Bank	1.796.597	DKK	31.948.972	32.785.184	1,94
	Novo Nordisk	642.301	DKK	22.998.374	25.309.058	1,49
	Pandora	217.044	DKK	13.174.134	18.648.772	1,10
				68.121.480	76.743.014	4,53
<b>FRANKREICH</b>						
	Accor	743.355	EUR	23.854.093	21.950.332	1,30
	Alcatel-Lucent	19.712.501	EUR	48.449.945	52.034.011	3,07
	Arkema	532.673	EUR	25.113.486	25.305.303	1,49
	AXA	2.953.213	EUR	46.851.348	54.872.044	3,24
	BNP Paribas	1.073.571	EUR	42.733.592	41.528.878	2,45
	Cap Gemini	367.017	EUR	21.233.185	22.954.228	1,36
	Cie de Saint-Gobain	424.273	EUR	12.095.416	12.517.326	0,74
	Cie Generale des Etablissements Michelin	359.297	EUR	23.915.209	23.337.918	1,38
	Engie	2.215.965	EUR	24.757.183	26.623.557	1,57
	ICADE	345.737	EUR	16.098.174	15.839.984	0,94
	Kering	188.688	EUR	22.065.590	22.038.530	1,30
	Natixis	2.197.441	EUR	9.058.473	8.367.857	0,49
	Orange	5.162.926	EUR	56.914.550	58.688.974	3,47
	Pernod Ricard	289.974	EUR	20.209.140	22.536.433	1,33
	Renault	362.536	EUR	21.602.700	24.830.480	1,46
	Thales	262.445	EUR	8.915.154	13.386.318	0,79
	Summe	1.284.234	EUR	41.226.330	39.220.173	2,32
	Veolia Environnement	1.361.874	EUR	19.735.497	21.889.619	1,29
	Vinci	1.023.730	EUR	42.315.113	44.681.778	2,64
				527.144.178	552.603.743	32,63
<b>DEUTSCHLAND</b>						
	Allianz	415.047	EUR	46.232.878	49.911.308	2,95
	Bayer	774.997	EUR	64.562.845	65.987.201	3,90
	Daimler	815.757	EUR	44.894.666	46.533.070	2,75
	Deutsche Boerse	513.767	EUR	28.566.749	30.745.983	1,81
	Deutsche Telekom	1.575.197	EUR	16.592.139	19.330.467	1,14
	SAP	509.813	EUR	23.923.541	27.506.779	1,62
	Siemens	566.335	EUR	35.229.039	37.427.222	2,21
	ThyssenKrupp	183.171	EUR	2.403.691	2.470.058	0,15
				262.405.548	279.912.088	16,53
<b>GROSSBRITANNIEN</b>						
	Royal Dutch Shell	1.353.785	EUR	24.128.106	20.903.553	1,23
				24.128.106	20.903.553	1,23

# J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

	Bezeichnung	Menge	Währung	Erwerbskosten GBP	Fair Value GBP	% Netto Vermögen
<b>IRLAND</b>						
	Bank of Ireland	73.132.960	EUR	18.449.308	18.229.047	1,08
	Cairn Homes	23.005.963	EUR	17.278.245	20.298.913	1,20
	CRH	888.383	EUR	15.983.218	17.505.969	1,03
				51.710.771	56.033.929	3,31
<b>ITALIEN</b>						
	Atlantia	1.972.882	EUR	33.866.855	35.540.073	2,10
	Banco Popolare	1.578.234	EUR	15.674.355	14.865.231	0,88
	Enel	3.300.463	EUR	9.709.137	9.444.932	0,56
	Mediaset	6.246.407	EUR	18.359.484	17.599.766	1,04
	UniCredit	3.561.656	EUR	14.707.296	13.447.562	0,79
				92.317.127	90.897.564	5,37
<b>NIEDERLANDE</b>						
	Airbus	866.754	EUR	38.089.370	39.857.023	2,35
	Akzo Nobel	523.078	EUR	24.461.865	23.803.349	1,41
	ING Groep	4.568.829	EUR	41.440.974	42.126.324	2,49
	Intertrust	1.818.017	EUR	20.877.721	27.069.117	1,60
	Koninklijke	6.995.408	EUR	16.675.774	18.089.916	1,07
	Koninklijke Philips	1.730.634	EUR	28.820.864	30.126.338	1,78
	Randstad Holding	375.445	EUR	14.537.510	15.922.920	0,94
	Reed Elsevier	1.179.142	EUR	11.993.266	13.499.132	0,80
	Refresco Gerber	1.563.323	EUR	16.830.694	18.288.160	1,08
	TomTom	1.249.780	EUR	8.738.094	10.710.185	0,63
	Unilever	1.545.575	EUR	42.441.648	45.979.801	2,71
	Wolters Kluwer	974.701	EUR	19.104.366	22.381.775	1,32
				284.012.146	307.854.040	18,18
<b>PORTUGAL</b>						
	NOS SGPS	3.326.140	EUR	17.865.555	17.745.528	1,05
				17.865.555	17.745.528	1,05
<b>SPANIEN</b>						
	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	1.147.702	EUR	6.018.486	5.691.965	0,34
	Banco Santander	5.251.268	EUR	19.444.632	17.606.789	1,04
	International Consolidated Airlines	4.720.980	EUR	28.005.061	28.731.364	1,70
	Merlin Properties Socimi	2.033.607	EUR	14.380.740	17.345.073	1,02
				67.848.919	69.375.191	4,10
<b>SCHWEDEN</b>						
	SKF	389.243	SEK	4.613.719	4.277.053	0,25
				4.613.719	4.277.053	0,25
<b>SCHWEIZ</b>						
	Syngenta	59.837	CHF	14.616.818	15.943.899	0,94
	Nestle	285.605	CHF	12.849.336	14.461.717	0,85
	Novartis	1.544.615	CHF	91.286.794	91.063.928	5,38
	Roche Holding	432.771	CHF	76.410.079	81.246.115	4,80
	UBS Group	781.020	CHF	9.242.974	10.354.959	0,61
				204.406.001	213.070.618	12,58
<b>Summe notierte Wertpapiere - Aktien</b>				<b>1.625.949.465</b>	<b>1.713.992.370</b>	<b>101,21</b>
<b>Summe notierte Wertpapiere - Investitionen</b>				<b>1.625.949.465</b>	<b>1.713.992.370</b>	<b>101,21</b>

**JOHCM CONTINENTAL EUROPEAN FUND**

Derivate

Offene Devisenkontrakte

Fälligkeit	Gegenpartei	Erworbene Devisen	Veräußerte Devisen	Fair Value GBP	% Netto Vermögen 2015	
04.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	EUR	63.648 GBP	(46.708)	95	-
04.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	EUR	562.364 USD	(616.474)	(2.579)	-
04.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	EUR	109.496 GBP	(80.353)	164	-
04.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	EUR	1.780 GBP	(1.312)	(3)	-
04.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	43.651 EUR	(59.270)	68	-
04.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	31.367 EUR	(42.591)	49	-
04.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	35.465 EUR	(48.154)	55	-
04.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	EUR	424.741 GBP	(313.750)	(1.420)	-
04.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	EUR	807.578 GBP	(596.545)	(2.700)	-
04.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	EUR	2.343.209 CHF	(2.535.753)	480	-
05.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	EUR	3.510.336 DKK	(26.203.834)	(1.013)	-
05.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	EUR	139.081 GBP	(102.384)	(110)	-
05.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	EUR	48.203 GBP	(35.484)	(38)	-
05.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	USD	3.142 EUR	(2.880)	3	-
05.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	EUR	641.191 USD	(700.000)	(979)	-
05.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	DKK	8.390.788 EUR	(1.124.841)	(255)	-
05.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	EUR	45.584 GBP	(33.564)	(43)	-
05.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	73.116 EUR	(99.273)	115	-
05.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	EUR	1.195.524 GBP	(881.441)	(2.304)	-
05.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	142.554 EUR	(193.552)	224	-
05.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	72.863 EUR	(98.929)	115	-
05.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	EUR	377.513 GBP	(278.334)	(728)	-
29.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	100.360.202 EUR	(136.071.482)	244.148	0,01
29.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	USD	104.149.079 EUR	(95.424.861)	85.405	0,01
29.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	70.524.920 EUR	(95.619.879)	171.568	0,01
29.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	USD	44.262.066 EUR	(40.554.382)	36.296	-
29.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	USD	1.430.194 EUR	(1.309.923)	1.517	-
<b>Summe per 31. Dezember 2015</b>				<b>528.130</b>	<b>0,03</b>	
<b>Summe per 31. Dezember 2014</b>				<b>126.680</b>	<b>0,01</b>	

**JOHCM CONTINENTAL EUROPEAN FUND**  
**GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG DER ANLAGEN per 31. Dezember 2015**

	% des Nettovermögens 2015	% des Nettovermögens 2014
Frankreich	32,63	33,56
Niederlande	18,18	8,64
Deutschland	16,53	25,20
Schweiz	12,58	14,46
Italien	5,37	5,20
Dänemark	4,53	-
Spanien	4,10	3,21
Irland	3,31	-
Belgien	1,45	1,51
Grossbritannien	1,23	-
Portugal	1,05	-
Schweden	0,25	1,67
Finnland	-	2,03
Luxemburg	-	0,86
Gesamtinvestition	101,21	96,34
Offene Devisenkontrakte	0,03	0,01
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	101,24	96,35
Sonstige Netto(-verbindlichkeiten)/-vermögenswerte	(1,24)	3,65
<b>Summe den Inhabern von einlösba- ren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

% PEA-fähige Posten zum 31. Dezember 2015 beliefen sich auf 88,63% (2014: 81,88%)  
 („PEA“ heisst Plan d'Épargne en Actions und ist für französische Anleger anwendbar).

**JOHCM CONTINENTAL EUROPEAN FUND**  
**AUFTEILUNG DER ANLAGEN NACH WIRTSCHAFTSBEREICHEN per 31. Dezember 2015**

	% des Nettovermögens	% des Nettovermögens
	2015	2014
Pharma und Kosmetik	11,66	13,00
Banken und Finanzinstitute	11,49	14,00
Nachrichtenübertragung	9,79	12,34
Chemie	7,74	4,00
Versicherungen	6,19	5,00
Baugewerbe, Baustoffe	5,61	3,00
Luft- und Raumfahrttechnik	4,84	4,00
Automobilindustrie	4,21	5,00
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	4,03	-
Konsumgüter	3,82	1,00
Internetsoftware	3,61	3,00
Kraftstoff, Benzin	3,55	1,00
Öffentlicher Dienst	3,42	3,00
Sonstige Dienstleister	3,01	2,00
Einzelhandel	2,75	-
Elektronik und Elektrogeräte	2,21	3,00
Grafik, Verlagswesen	2,12	4,00
Transport	2,10	3,00
Nahrungsmittel und Brennerien	1,93	4,00
Elektronische Halbleitersysteme	1,78	2,00
Reifen und Gummi	1,38	-
Tabak und Spirituosen	1,33	2,00
Freizeit	1,30	2,00
Immobilien-gesellschaften	0,94	-
Mechanik und Maschinen	0,25	1,00
Bergbau und Schwermaschinen	0,15	1,00
Verschiedene Investitionsgüter	-	1,00
Investmentfonds	-	1,00
Textilien	-	2,00
<b>Gesamtinvestition</b>	<b>101,21</b>	<b>96,34</b>
<b>Offene Devisenkontrakte</b>	<b>0,03</b>	<b>0,01</b>
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	101,24	96,35
Sonstige Netto(-verbindlichkeiten)/-vermögenswerte	(1,24)	3,65
<b>Summe den Inhabern von einlösba-ren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

**JOHCM CONTINENTAL EUROPEAN FUND**  
**WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für das am 31. Dezember 2015 endende**  
**Geschäftsjahr**

Datum	Wertpapierbezeichnung	Menge	Kosten GBP
<b>ANKÄUFE</b>			
15.10.2015	Intertrust	2.500.000	28.709.468
06.02.2015	GrandVision	1.700.000	25.373.879
29.07.2015	Orange	1.571.429	16.814.291
06.08.2015	UniCredit	2.690.844	12.001.250
26.02.2015	Enel	3.857.143	11.262.888
26.08.2015	Sanofi	170.000	10.556.110
16.02.2015	Renault	175.500	10.534.053
14.09.2015	Reed Elsevier	1.000.000	10.185.357
02.02.2015	CRH	600.000	9.890.482
09.10.2015	Airbus	231.240	9.889.573
12.10.2015	UniCredit	2.193.163	9.542.715
10.06.2015	Cairn Homes	13.000.000	9.496.556
13.08.2015	Skandinaviska Enskilda Banken	1.202.976	9.303.099
23.10.2015	Credit Agricole	1.123.994	9.291.934
06.02.2015	Sunrise Communications	191.469	9.219.102
21.07.2015	Deutsche Lufthansa	1.013.578	9.058.142
28.04.2015	Commerzbank	1.000.000	8.660.044
14.09.2015	Reed Elsevier	825.726	8.411.734
15.07.2015	Merck	121.305	8.181.272
09.10.2015	Banco Santander	2.041.629	8.109.875

Datum	Wertpapierbezeichnung	Menge	Erträge GBP
<b>VERKÄUFE</b>			
11.11.2015	Vivendi	1.000.000	14.253.960
14.10.2015	AXA	733.425	12.022.778
08.07.2015	Summe	378.354	11.434.692
15.01.2015	Novartis	168.118	11.271.588
13.10.2015	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	93.786	11.271.220
23.04.2015	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	1.398.633	10.685.478
22.05.2015	Iberdrola	2.317.366	10.564.648
02.10.2015	Deutsche Wohnen	593.273	10.393.830
09.10.2015	Ferrovial	618.541	10.028.841
06.08.2015	Deutsche Telekom	785.948	9.357.883
22.10.2015	Publicis Groupe	220.000	9.155.603
21.08.2015	Iliad	58.781	8.927.343
29.06.2015	Deutsche Bank	446.463	8.554.584
15.10.2015	AtoS	165.848	8.495.013
15.12.2015	Roche Holding	46.299	8.288.922
03.12.2015	Airbus	180.471	8.285.408
27.04.2015	Danone	170.491	8.239.240
12.10.2015	Novartis	135.184	8.039.425
27.04.2015	Orange	709.687	7.864.628
29.06.2015	Deutsche Bank	402.780	7.712.356

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

**ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT  
für das am 31. Dezember 2015 endende Jahr**

**Wertentwicklung**

Der JOHCM UK Growth Fund erzielte für das Kalenderjahr 2015 in der „B“ Anteilsklasse auf Pfund Sterling Basis - 5,59%\* nach Abzug von Gebühren. Während desselben Zeitraums erzielte der FTSE All-Share Total Return Index (adjusted)<sup>2</sup> 1,25%.

**Anlagehintergrund**

Während die Gesamttrendite des britischen Aktienmarkts 2015 glanzlos war, waren die Marktbewegungen hinter dem Gesamtbild alles andere als langweilig. Rohstoffpreise rückten ins Rampenlicht, da die Abschwächung der chinesischen Wirtschaft, Sorgen um die Wachstumsaussichten der Weltwirtschaft und ein starker US-Dollar insgesamt dazu führten, dass die Preise vieler Rohstoffe, einschliesslich Metalle, im Laufe des Jahres purzelten. Insbesondere der Ölpreis fiel stark ab und schloss aufgrund eines Überschusses der globalen Ölversorgung mit 30 USD/Barrel zum Jahresende ab, während die OPEC versuchte US-Energieproduzenten zu drücken.

Der Kollaps der Rohstoff- und Ölpreise wirkte sich unweigerlich stark auf den rohstoffintensiven britischen Aktienmarkt aus, wobei der Grundstoffsektor um beinahe 40% sank, während Aktien von Bergbauunternehmen stark zurückgingen und der Öl- und Gassektor im Vergleich zum Vorjahr um 16% schlechter abschnitt. Sektoren, die hingegen viel besser abschnitten, waren Basiskonsumgüter, Informationstechnologie und Telekommunikation, wobei die Stärke der Basiskonsumgüter auf die Nachfrage von Anlegern nach defensiven Werten mit zuverlässigen Erträgen zurückzuführen ist und wenig mit den Bewertungen zu tun hatte. Die Large-Cap Werte des FTSE 100 Index, auf dem Öl- und Gas- ebenso wie Bergbau-Werte stark vertreten sind, legten im Vergleich zu den Pendanten im Mid- und Small-Cap Sektor eine Underperformance hin. Während sich Zinssätze weiterhin auf historischen Tiefstständen befinden, nutzten viele Unternehmen die günstige Finanzierung für Firmenübernahmen und -zusammenschlüsse. Zwei der grössten und am Meisten beachteten Deals waren die erfolgreiche Übernahme seitens Anheuser Busch InBev der auf dem FTSE 100 notierten Brauerei SABMiller und das Angebot von Royal Dutch Shell für BG Group.

**Fondsüberblick**

2015 stellte sich aufgrund höchst polarisierten Marktbedingungen, die durch eine starke Neigung zu defensiven, sicheren Werten und anscheinend hoher Qualität begründet waren, als schwieriges Jahr für das Portfolio heraus. Dieser Trend erreichte zyklische Extreme, die weit über den verzerrten Märkten während der Finanzkrise (2007-8) und der Spitze der TMT-Blase (1998-9) lagen. Diese Bedingungen schufen einen problematischen kurzfristigen Gegenwind für den Teilfonds, was allerdings durch die grossartige Natur der Gelegenheiten für das Kapital, die durch solche erratischen und andauernden Fehlkalkulationen geschaffen werden können, wenn man eine geduldige und pragmatische Position für die Zukunft einnimmt, mehr als wettgemacht wurden.

Wenn man mehr ins Detail geht, verursachten die Schwäche unserer Aktienausswahl bei Industrierwerten, Grundstoffen und Finanzwerten plus die Auswirkungen eines negativen Sektorengagements die wesentliche Underperformance des Teilfonds.

Das Bergbauunternehmen Anglo American bildete das eindeutige Schlusslicht im Portfolio. Dessen Bilanzsorgen verkomplizierten ein bereits miserables Umfeld für Bergbauwerte insgesamt. Ein anderer Bergbauwert Rio Tinto war während des Jahres ein weiterer bemerkenswerter Verlierer, obwohl der Nichtbesitz von Glencore zu den relativen Erträgen beitrug. Anglo American und Rio Tinto, ebenso wie das weitere Portfolio-Holding BP sind erstklassige Werte mit einem langen Zyklus, die durch ein solides Strukturwachstum untermauert werden und symbolisch für fehlerkalkulierte Mega-Cap Werte stehen. Trotzdem fand unser Beitritt zu Anglo American und Rio Tinto offensichtlich zu früh statt. Das ist für unseren Anlageprozess nicht aussergewöhnlich – wir sind historisch bei vielen Werten häufig zu früh eingestiegen, wurden jedoch normalerweise für unsere Geduld belohnt – im Nachhinein hätten wir die Skalierung unserer anfänglichen Positionen besser managen können.

Unsere Entscheidung gegen so genannte „teure Defensivwerte“ im Konsumgütersektor beeinträchtigten unsere Performance 2015 auch wesentlich. Wir halten keine Aktien im überbewerteten Basiskonsumgüterbereich, da wir der Meinung sind, dass dort nicht nur die Selbstzufriedenheit der Anleger auf einem aussergewöhnlichen Niveau liegt, sondern dass sich die Fundamentalwerte in den entwickelten Märkten (Druck auf die Bruttomargen durch „Trading Down“) ebenso wie in den Entwicklungsmärkten (Überangebot und Verlust des Marktanteils) weiterhin verschlechtern.

Bei Industrierwerten leisteten Speedy Hire, Horizon Discovery Group und Chemring Group einen negativen Beitrag, obwohl das Rüstungsunternehmen QinetiQ stark abschnitt. Ein neuer und beeindruckender, mehr auf Wachstum ausgerichteter, CEO startete ein Programm gezielter Wachstumsinvestition, wobei er sich gleichzeitig verpflichtete, überschüssiges Kapital an die Aktionäre zurückfliessen zu lassen.

<sup>2</sup> 12 Uhr mittags bereinigt



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

**ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT  
für das am 31. Dezember 2015 endende Jahr**

Einige der sonstigen Kernanlagen des Portfolios erwirtschafteten während des Jahres ebenfalls ermutigende Ergebnisse, nicht zuletzt der Cybersicherheitsexperte NCC Group, der sich weiterhin ausgezeichnet entwickelt, während Bedrohungen der Computersicherheit weltweit immer mehr zunehmen. Bei den Konsumgütern hingegen war AGA Rangemaster Group, nach der Übernahme durch das amerikanische Unternehmen Middleby Corporation, der eindeutige Spitzenreiter im Portfolio. Das Bildungstechnologieunternehmen Prometheus World, das ebenfalls im Portfolio enthalten ist, profitierte ebenfalls von einem erfolgreichen Übernahmeangebot. Wir haben wiederholt argumentiert, dass die Übernahmeaktivitäten im Small-Cap-Sektor des Vereinigten Königreich aufgrund der niedrigen Bewertungen bei attraktiven Unternehmen mit ausgezeichneten Wachstumsprognosen wahrscheinlich zurückkehren werden.

**Ausblick**

Wir investieren Kapital in strukturelle Wachstumsunternehmen mit langfristigen Perspektiven, die selbst in ihre Mitarbeiter, Systeme und die Infrastruktur investieren, um eine solide Basis für andauerndes Wachstum zu schaffen. In einem Umfeld, in dem kurzfristiger Wertzuwachs im Verhältnis zur langfristigen Realität überdurchschnittlich belohnt wird, werden solche internen Investitionen häufig übersehen und als Merkmal unterbewertet. Wenn diese korrekt eingesetzt werden, führen solche Investitionen letztendlich zu einer nachweislich besseren zukünftigen Ertragsentwicklung im Vergleich zu Unternehmen, die einen kurzfristigeren Ansatz verfolgen. Wir würden sogar argumentieren, dass das Risiko bei einer Nichtinvestition vor dem Hintergrund der Globalisierung und beschleunigender technologiegetriebener Störungen, wenn Unternehmen vielfachen Bedrohungen ihrer Gewinne ausgesetzt sind, besonders hoch ist. Unsere Unternehmen investieren nicht nur zum Schutz und der Verstärkung ihres Kerngeschäfts, sondern zur Expansion und Beschleunigung neuer Gelegenheiten, die in einem im Fluss befindlichen Umfeld existieren. Zu den guten Beispielen hierfür zählen u. A. NCC Group (Cybersicherheit), Gresham Computing (Validierungs-Software in Echtzeit), dotdigital (automatisiertes Konsumentenmarketing), Netscientific (digitale Gesundheit) und QinetiQ (Militärroboter und Grenzkontrolle).

Hier handelt es sich um ein Portfolio aus falsch bewerteten langfristigen Wachstumswerten, die den Auftrag unseres disziplinierten Prozesses und unserer Philosophie erfüllen. Die Gesamtauswirkung ist ein Portfolio, das günstiger als der Marktdurchschnitt ist, stärkere Bilanzen als der Marktdurchschnitt besitzt und trotzdem eine wesentlich höhere Ertragswachstumsrate als der Marktdurchschnitt vorlegt. Diese wünschenswerte Kombination untermauert unsere zuversichtlichen Zukunftsaussichten.

**JOHCM UK GROWTH FUND**  
**ANLAGENVERZEICHNIS per 31. Dezember 2015**

Notierte Wertpapiere

Bezeichnung	Menge	Währung	Erwerbs- kosten GBP	Fair Value GBP	% Netto Vermögen
DEUTSCHLAND					
SQS	620.000	GBP	2.407.109	3.689.000	1,01
			2.407.109	3.689.000	1,01
GROSSBRITANNIEN					
1Spatial	72.000.000	GBP	4.837.678	3.510.000	0,96
3i	2.460.000	GBP	9.587.506	11.862.120	3,26
Accesso Technology Group	440.000	GBP	3.586.931	3.676.200	1,01
Anglo American	2.750.000	GBP	23.939.998	8.190.875	2,25
Ashmore Group	2.075.000	GBP	5.964.758	5.322.375	1,46
AstraZeneca	485.000	GBP	19.033.978	22.350.255	6,13
Augean	11.370.000	GBP	5.060.990	5.912.400	1,62
Avacta Group	224.000.000	GBP	2.800.000	3.001.600	0,82
Barclays	6.700.000	GBP	16.197.907	14.699.800	4,03
Betfair	82.500	GBP	2.532.138	3.215.124	0,88
blur	5.384.000	GBP	5.624.077	888.355	0,24
BP	5.425.000	GBP	23.195.116	19.256.038	5,29
Carpetright	1.200.000	GBP	4.100.248	5.760.000	1,58
Chemring	5.352.702	GBP	11.959.014	10.076.462	2,77
CPP Group	3.541.069	GBP	407.845	456.798	0,13
Deltex Medical Group	25.419.696	GBP	2.366.540	1.080.337	0,30
Ebiquity	6.300.000	GBP	6.825.812	8.788.500	2,41
Fastjet	6.550.000	GBP	5.567.203	4.552.250	1,25
First Derivatives	410.183	GBP	4.198.764	6.234.782	1,71
GlaxoSmithKline	342.500	GBP	4.878.367	4.702.525	1,29
Goals Soccer Centres	2.800.000	GBP	6.211.714	4.568.200	1,25
Gresham Computing	6.875.000	GBP	7.352.463	7.342.500	2,02
Horizon Discovery	4.037.943	GBP	6.651.283	5.370.464	1,47
HSBC Holdings	2.800.000	GBP	17.176.118	14.966.000	4,11
IGAS Energy	13.963.055	GBP	6.629.928	2.293.432	0,63
Just Retirement Group	2.340.000	GBP	3.862.064	3.886.740	1,07
Koovs	2.686.083	GBP	4.140.165	658.090	0,18
Lloyds Banking	10.500.000	GBP	6.477.912	7.674.786	2,11
Man	2.350.000	GBP	3.086.470	4.131.300	1,13
NCC	3.250.000	GBP	5.819.260	9.730.500	2,67
NetScientific	4.429.333	GBP	6.371.659	4.207.866	1,16
Old Mutual	4.000.000	GBP	7.808.831	7.140.000	1,96
QinetiQ	3.350.000	GBP	6.056.167	9.088.550	2,49
Rank	2.580.000	GBP	5.978.396	7.342.680	2,02
Rio Tinto	775.000	GBP	21.019.879	15.321.750	4,21
Royal Bank of Scotland	4.325.000	GBP	14.231.657	13.160.975	3,61
Royal Dutch Shell	1.090.000	GBP	21.739.999	16.867.750	4,63
Severfield	12.700.000	GBP	8.444.642	8.509.000	2,34
Sigma Capital	7.228.750	GBP	5.023.115	6.770.446	1,86
Sky	930.000	GBP	9.816.290	10.397.400	2,85
Standard Life	3.040.000	GBP	10.412.202	11.849.920	3,25
Thomas Cook Group	4.350.000	GBP	5.170.513	5.263.500	1,45
Vectura	2.600.397	GBP	3.597.056	4.576.699	1,26
Venture Life Group	4.050.000	GBP	3.795.232	3.159.000	0,87
WANdisco	1.390.000	GBP	4.472.399	1.216.250	0,33
YouGov	6.740.000	GBP	3.967.792	9.806.700	2,69
			367.978.076	338.837.294	93,01

## J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

Bezeichnung	Menge	Währung	Erwerbskosten GBP	Fair Value GBP	% Netto Vermögen
JERSEY					
Experian	515.000	GBP	6.432.068	6.172.275	1,69
			6.432.068	6.172.275	1,69
VEREINIGTE STAATEN					
Enova Systems Inc	620.000	GBP	800.558	-	-
Enova Systems	707.500	GBP	1.829.770	-	-
HaloSource	10.901.404	GBP	1.886.776	1.051.725	0,29
			4.517.104	1.051.725	0,29
BRITISCHE JUNGFERNINSELN					
Dolphin Capital Investors	17.512.465	GBP	4.395.334	2.495.526	0,68
			4.395.334	2.495.526	0,68
<b>Summe notierte Wertpapiere - Aktien</b>			<b>385.729.691</b>	<b>352.245.820</b>	<b>96,68</b>
GROSSBRITANNIEN					
dotdigital Group	20.100.050	GBP	6.391.459	10.737.246	2,95
			6.391.459	10.737.246	2,95
<b>Sonstige übertragbare Wertpapiere - Aktien</b>			<b>6.391.459</b>	<b>10.737.246</b>	<b>2,95</b>
<b>Summe notierte Wertpapiere - Investitionen</b>			<b>392.121.150</b>	<b>362.983.066</b>	<b>99,63</b>

**JOHCM UK GROWTH FUND**  
**GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG DER ANLAGEN per 31. Dezember 2015**

	% des Nettovermögens	% des Nettovermögens
	2015	2014
Grossbritannien	95,96	96,33
Deutschland	1,01	0,90
Britische Jungferninseln	0,68	0,74
Vereinigte Staaten	0,29	0,37
Jersey	1,69	-
Spanien	-	1,88
Israel	-	0,14
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	99,63	100,36
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	0,37	(0,36)
<b>Summe den Inhabern von einlösba- ren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

% PEA-fähige Posten zum 31. Dezember 2015 beliefen sich auf 96,97% (2014: 99,11%).  
(„PEA“ heisst Plan d'Épargne en Actions und ist für französische Anleger anwendbar).

**JOHCM UK GROWTH FUND**  
**AUFTEILUNG DER ANLAGEN NACH WIRTSCHAFTSBEREICHEN per 31. Dezember 2015**

	% des Nettovermögens 2015	% des Nettovermögens 2014
Banken und Finanzinstitute	15,72	14,66
Internetsoftware	13,21	6,58
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	11,16	8,95
Kraftstoff, Benzin	9,92	10,55
Pharma und Kosmetik	8,55	7,74
Nichteisenmetalle	6,45	5,95
Versicherungen	5,34	6,24
Nachrichtenübertragung	5,27	4,61
Luft- und Raumfahrttechnik	5,26	6,55
Freizeit	4,71	1,41
Sonstige Dienstleister	2,69	4,30
Verschiedenes	2,49	6,58
Bergbau und Schwermaschinen	2,34	2,17
Biotechnologie	2,30	2,43
Einzelhandel	1,58	1,32
Gesundheitswesen, Erziehung u. soziale Dienstleistungen	1,15	0,53
Immobilien-gesellschaften	0,68	-
Öffentlicher Dienst	0,63	1,23
Textilien	0,18	0,87
Mechanik und Maschinen	-	1,93
Ökologische Dienstleistungen & Recycling	-	2,28
Baugewerbe, Baustoffe	-	1,70
Fotografie & Optik	-	1,78
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	99,63	100,36
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	0,37	(0,36)
<b>Summe den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

**JOHCM UK GROWTH FUND**  
**WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für das am 31. Dezember 2015 endende**  
**Geschäftsjahr**

Datum	Wertpapierbezeichnung	Menge	Kosten GBP
<b>ANKÄUFE</b>			
02.12.2015	Experian	500.000	6.252.766
04.06.2015	NetScientific	2.600.000	4.038.061
01.04.2015	Fastjet	300.000.000	3.000.000
15.07.2015	Avacta Group	224.000.000	2.800.000
05.03.2015	Sky	250.000	2.516.242
11.06.2015	Rio Tinto	72.500	2.085.356
24.04.2015	Clinigen	340.000	1.700.000
26.08.2015	Betfair	50.000	1.538.487
09.12.2015	Accesso Technology Group	183.205	1.537.412
21.05.2015	Sky	140.000	1.536.025
03.06.2015	Rank	700.000	1.500.632
05.03.2015	Gresham Computing	1.725.000	1.389.675
14.10.2015	dotdigital Group	3.500.000	1.297.591
14.10.2015	Just Retirement Group	751.622	1.248.871
13.07.2015	Thomas Cook Group	875.000	1.149.395
10.07.2015	Thomas Cook Group	875.000	1.128.248
12.10.2015	Just Retirement Group	637.780	1.055.785
09.06.2015	Rank	484.000	1.050.322
04.06.2015	Dolphin Capital Investors	4.936.463	1.036.657
09.09.2015	Betfair	33.600	1.032.869

Datum	Wertpapierbezeichnung	Menge	Erträge GBP
<b>VERKÄUFE</b>			
23.09.2015	Aga Rangemaster	5.350.000	9.897.500
22.05.2015	Optos	1.900.000	6.460.000
06.05.2015	CSR	500.000	4.376.229
24.08.2015	Aga Rangemaster	2.000.000	3.666.329
25.06.2015	Betfair	135.000	3.206.573
29.04.2015	Vernalis	6.200.000	2.939.109
23.02.2015	HSBC Holdings	500.000	2.882.458
23.09.2015	Xchanging	2.758.398	2.725.404
17.08.2015	Promethean World	6.500.000	2.529.929
25.06.2015	International Consolidated Airlines	400.000	2.067.856
18.03.2015	Shanks	1.800.000	1.939.836
02.12.2015	Smith & Nephew	165.000	1.874.970
28.04.2015	Optos	537.657	1.816.328
16.07.2015	Xchanging	1.400.000	1.768.343
21.05.2015	Royal Bank of Scotland	500.000	1.761.469
06.07.2015	Speedy Hire	3.072.488	1.615.180
06.05.2015	Optos	450.000	1.520.203
22.06.2015	Man	900.000	1.513.935
18.03.2015	CSR	175.000	1.503.736
30.10.2015	Old Mutual	700.000	1.478.197

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

**ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT**  
**für das am 31. Dezember 2015 endende Jahr**

**Wertentwicklung**

Der JOHCM European Select Values Fund erzielte für das Kalenderjahr 2015 in der „B“ Anteilsklasse auf Pfund Sterling Basis 5,35% nach Abzug von Gebühren. Der MSCI Europe NR Index (adjusted) erzielte über denselben Zeitraum 2,57%.<sup>3</sup>

**Anlagehintergrund**

Europäische Aktien legten einen dynamischen Jahresanfang hin, wobei die Börsen der Region, infolge der Entscheidung der Europäischen Zentralbank (EZB) anderen wichtigen Zentralbanken zu folgen und ein quantitatives Lockerungsprogramm durchzuführen, im ersten Quartal nach oben schnellten.

Dieser Anfall positiver Anlegerstimmung legte sich im zweiten Quartal aufgrund der Besorgnis um Griechenland – die Angst, dass Griechenland chaotisch aus der Eurozone ausbrechen würde – was europäische Börsen im Juni stark belastete.

Ähnlich wie die Börsen weltweit durchliefen europäische Börsen ein schwieriges drittes Quartal, wobei sich die Schwäche im Wesentlichen durch die Besorgnis um Situationen ausserhalb europäischer Grenzen begründete. Anleger waren hauptsächlich um die Abschwächung der chinesischen Wirtschaft besorgt und Chinas überraschende, wenn auch nur moderate, Abwertung des Renminbi im August trug ihren Teil zur negativen Stimmung bei und führte zu dramatischen Verkäufen auf den globalen Aktienmärkten, während Rohstoffpreise deutlich abfielen. Ein Skandal um gefälschte Dieselemissionsdaten von Volkswagen (kein Bestandteil des Portfolios) verursachte einen starken Verfall der VW-Aktie, wodurch andere Aktienkurse im Automobilsektor auch unter Druck gerieten.

Europäische Aktienmärkte erlebten im vierten Quartal eine teilweise Erholung. Die Aktien in der Region entwickelten sich im Oktober und November stark, was teilweise durch weitere wesentliche Stimuli des Geldmarkts durch die EZ unterstützt wurde. Das Jahr schloss dann aber im Dezember rückläufig ab, da das Konjunkturprogramm diese hohen Erwartungen nicht erfüllte. Anderswo war Dezember aufgrund der Entscheidung der US-Notenbank bemerkenswert, die Zinssätze zum ersten Mal seit neun Jahren anzuheben und wegen des andauernden Kollapses der Rohstoffpreise, wobei der Brent-Rohölpreis auf unter 40 USD/Barrel fiel.

**Fondsüberblick**

Die Outperformance des Teilfonds 2015 ist hauptsächlich auf eine relativ starke zweite Jahreshälfte zurückzuführen, da wie 2014 makroökonomisch orientierte und liquiditätsgetriebene Märkte anfangen zu taumeln und der fundamentale, langfristige „Wert-Qualitäts“-Ansatz des Portfolios vorherrschte.

Eine gute Aktienauswahl untermauerte die Outperformance des Teilfonds, wobei Auswirkung der Sektorallokation neutral war. In Hinblick auf Letzteres profitierte die relative Wertentwicklung von der Übergewichtung bei Basiskonsumgütern, zyklischen Konsumgütern und dem Informationstechnologiesektor, die durch die Übergewichtung bei Werkstoffen ausgeglichen wurde und eine moderate Performance seitens der kleinen defensive Derivatpositionen.

Zu den Bereichen der positiven Aktienauswahl zählten Werkstoffe, wo Syngenta unterstützend wirkte. Wir kauften diesen Wert anfangs im April, nachdem wir eine 40%ige Wertsteigerung des Aktienkurses identifiziert hatten. Diese Entwicklung wurde schnell durch Mondantos erfolgloses Übernahmeangebot für dieses globale Agrarunternehmen mit Sitz in der Schweiz gefolgt und weiteren Übernahmespekulationen im weiteren Verlauf des Jahres. Bei den Basiskonsumgütern profitierte der Teilfonds vom Holding des biobasierten Bestandteilunternehmens Corbion, das solide Ergebnisse vorlegte und einen positive Ausblick darstellte. Anderswo bot das langfristige Holding Heineken eine gute Wertentwicklung.

Weniger erfreulich war das Holding des Gesundheitsunternehmens Biotest Vorzug, das sich negativ auf die Erträge niederschlug und der grösste Negativfaktor im Teilfonds war, nachdem ein in der Entwicklung befindliches Arzneimittel bei der klinischen Phase II schlecht abschnitt. Wir hatten dem betreffenden Arzneimittel noch keinen Wert zugeschrieben, da wir es als freie Option mit potenziellem zusätzlichem Wert ansahen, und halten die Aktien weiterhin. Ebenfalls in der Debitspalte findet sich das im Vereinigten Königreich notierte Verlagshaus und Bildungsunternehmen Pearson, das mit enttäuschenden Gewinnzahlen deutlich hinterherhinkte. Das Marktvertrauen in die Aktie ist niedrig und die Realisierung, dass die Erträge 2016 fallen werden, nachdem „Verlust“ des Einkommens infolge der Veräusserung der „Financial Times“ und „Economist“ Divisionen (zu hohen Preisen; diese stellten einen sehr positiven Wertbeitrag dar), kapitulierte ein auf Kurs/Ertrag ausgerichteter Markt und Pearsons Aktienkurs fiel im Oktober stark ab. Wir sind überzeugt, dass es sich hier um eine Überreaktion handelt. Die Wiederherstellung des Marktvertrauens wird Zeit brauchen, aber die solide Bilanz des Unternehmens bedeutet, dass wir geduldig sein können. Anderswo litt Rolls-Royce unter einigen Gewinnwarnungen.

<sup>3</sup> 12 Uhr mittags bereinigt

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

**ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT  
für das am 31. Dezember 2015 endende Jahr**

Die Portfolioaktivität während des Jahres war relativ gedämpft, umfasste jedoch den Aufbau einer Position beim spanischen Edelstahlproduzent Acerinox. Hierbei handelt es sich um eine „klassische Wertgelegenheit“. Acerinox' zyklische Erträge werden aktuell durch eine verringerte Nachfrage, einen Abbau von Inventurkanälen und einer vorübergehenden Überkapazität der Branche gedrosselt. Diese vorübergehenden Umstände kaschieren jedoch die wahre nachhaltige Cashflow-Kapazität des Unternehmens und dessen wahren Wert.

Ausserdem schufen wir eine Position beim dänischen Smallcap-Unternehmen ALK-Abello, einem weltweit führenden Gesundheitsunternehmen in der Marktnische Allergien (Pollen/Hausstaubmilben). Auf den ersten Blick erscheint diese Aktie auf Basis der Konsensbewertungen sehr teuer. ALK bereitet aber gerade (durch betriebliche Aufwendungen, FuD und Investitionsaufwand) neue Produkteinführungen in neue und grosse Märkte vor (z. B. in die USA und Japan), die ihren Vertrieb und die Erträge potenziell vervielfachen werden. Des Weiteren fügten wir die spanische Pharmagruppe Grifols zum Teilfonds hinzu. Sie ist ein Weltführer bei der Herstellung von aus Blutplasma stammenden Therapien. Diese konsolidierte Branche profitiert von der stetig steigenden Nachfrage (Demographie, Schwellenländer) und hohen Eintrittsbarrieren.

**Ausblick**

Unsere Bottom-up-Anlagestrategie kombiniert einen „klassischen“ Wertfokus mit einer Präferenz für „Qualitätsunternehmen“ (hohe Renditen bei Wiederanlagen), sowohl bei Large- als auch Small-Caps. Dieser Prozess bedeutet, dass das Portfolio stets relativ defensiv positioniert, in der Finanzbranche und bei Rohstoffen strategisch untergewichtet und in Branchen, die hohe Kapitalrenditen erzielen, wie z. B. Konsumgüter, Medien und Technologie, strukturell übergewichtet ist. Mit vier Neuanlagen während 2015 (Grifols, Syngenta, ALK-Abello und Acerinox) bei üblicherweise ca. 40 Positionen, blieben die Charakteristiken des Portfolios im Hinblick auf 2016 im Wesentlichen unverändert.



**JOHCM EUROPEAN SELECT VALUES FUND**  
**ANLAGENVERZEICHNIS per 31. Dezember 2015**

Notierte Wertpapiere

	Bezeichnung	Menge	Währung	Erwerbs- kosten GBP	Fair Value GBP	% Netto Vermögen
<b>BELGIEN</b>						
	Ageas	846.014	EUR	18.422.732	26.648.829	1,57
	D'ieteren	1.233.054	EUR	34.286.017	31.161.098	1,84
	NV Bekaert	1.280.171	EUR	25.634.182	26.845.323	1,59
				78.342.931	84.655.250	5,00
<b>KANADA</b>						
	Questerre Energy	9.599.644	NOK	6.887.415	867.534	0,05
				6.887.415	867.534	0,05
<b>DÄNEMARK</b>						
	ALK-Abello	344.460	DKK	25.916.605	29.732.325	1,76
				25.916.605	29.732.325	1,76
<b>FINNLAND</b>						
	Nokia	12.495.875	EUR	54.810.557	60.594.415	3,58
	Wartsila	1.372.613	EUR	37.941.605	42.539.934	2,52
				92.752.162	103.134.349	6,10
<b>FRANKREICH</b>						
	Danone	1.477.835	EUR	64.541.213	68.011.448	4,02
	Imerys	684.158	EUR	30.926.784	31.948.439	1,89
	JCDecaux	1.166.750	EUR	25.804.351	29.674.233	1,75
	Lagardere	2.323.013	EUR	43.933.425	46.715.403	2,77
	Pernod Ricard	777.768	EUR	54.544.275	60.447.199	3,58
	Sanofi	436.470	EUR	26.196.472	25.224.820	1,49
	Technicolor	6.555.517	EUR	19.299.645	36.261.781	2,14
				265.246.165	298.283.323	17,64
<b>DEUTSCHLAND</b>						
	Biotest	1.514.091	EUR	22.999.271	17.144.461	1,01
	Henkel	203.655	EUR	8.927.273	13.270.215	0,78
	QSC	5.474.678	EUR	11.574.597	6.078.363	0,36
	SAP	1.070.542	EUR	47.351.819	57.760.713	3,42
	ThyssenKrupp	2.074.696	EUR	30.719.783	27.977.244	1,65
				121.572.743	122.230.996	7,22
<b>GROSSBRITANNIEN</b>						
	BG	4.138.979	GBP	44.012.611	40.963.475	2,42
	British American Tobacco	1.060.496	GBP	34.778.455	40.049.631	2,37
	Liberty Global - Class A	736.870	USD	19.959.716	20.113.410	1,19
	Liberty Global - Class C	2.037.309	USD	48.708.052	53.175.889	3,14
	Pearson	3.284.531	GBP	37.027.100	24.206.993	1,43
	Reed Elsevier	3.042.446	GBP	22.252.896	36.478.928	2,16
	Rolls-Royce Holdings	6.913.358	GBP	53.486.203	39.944.000	2,36
				260.225.033	254.932.326	15,07

# J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

Bezeichnung	Menge	Währung	Erwerbskosten GBP	Fair Value GBP	% Netto Vermögen
<b>ITALIEN</b>					
SOL	4.427.793	EUR	22.679.153	26.891.714	1,59
			22.679.153	26.891.714	1,59
<b>NIEDERLANDE</b>					
Akzo Nobel	887.400	EUR	38.565.100	40.382.298	2,39
ASM International	764.424	EUR	15.182.343	20.321.408	1,20
Corbion	2.789.371	EUR	34.614.312	45.715.921	2,70
Heineken Holding	1.225.440	EUR	44.195.059	64.207.978	3,79
SBM Offshore	9.591.020	EUR	86.539.310	82.227.005	4,87
Sligro Food	941.598	EUR	20.705.002	23.054.775	1,36
Wolters Kluwer	3.981.225	EUR	60.593.705	91.419.708	5,40
			300.394.831	367.329.093	21,71
<b>SPANIEN</b>					
Acerinox	4.275.608	EUR	30.792.667	30.010.307	1,77
Grifols	1.623.580	EUR	46.363.401	51.016.249	3,01
Laboratorios Farmaceuticos Rovi	182.268	EUR	1.802.850	1.933.873	0,11
			78.958.918	82.960.429	4,89
<b>SCHWEDEN</b>					
Swedish Match	1.254.280	SEK	25.690.687	30.156.082	1,78
			25.690.687	30.156.082	1,78
<b>SCHWEIZ</b>					
Burckhardt Compression Holding	121.550	CHF	27.803.852	25.427.994	1,50
Forbo Holding	26.818	CHF	13.368.884	21.530.310	1,27
Schindler Holding	153.897	CHF	13.076.785	17.560.864	1,04
Syngenta	247.626	CHF	58.179.993	65.981.314	3,90
			112.429.514	130.500.482	7,71
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>					
Oracle	2.770.443	USD	64.399.830	69.039.017	4,08
			64.399.830	69.039.017	4,08
<b>Summe notierte Wertpapiere - Aktien</b>			<b>1.455.495.987</b>	<b>1.600.712.920</b>	<b>94,60</b>
<b>GROSSBRITANNIEN</b>					
Rolls-Royce Holdings	523.171.360	GBP	523.171	523.171	0,03
			523.171	523.171	0,03
<b>Sonstige übertragbare Wertpapiere - Aktien</b>			<b>523.171</b>	<b>523.171</b>	<b>0,03</b>
<b>Summe notierte Wertpapiere - Investitionen</b>			<b>1.456.019.158</b>	<b>1.601.236.091</b>	<b>94,63</b>
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>					
Put Russell 2000 Index	2.097	USD	1.580.147	162.772	0,01
Put Russell 2000 Index	821	USD	932.042	504.276	0,03
Put Russell 2000 Index	1.374	USD	1.188.715	836.521	0,05
			3.700.904	1.503.569	0,09
<b>Summe notierte Wertpapiere - Options - Gewinne</b>			<b>3.700.904</b>	<b>1.503.569</b>	<b>0,09</b>

## J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

Bezeichnung	Menge	Währung	Erwerbskosten GBP	Fair Value GBP	% Netto Vermögen
KAIMANINSELN					
ASM Pacific Technology	(828.108)	HKD	(4.098.645)	(274.030)	(0,02)
			(4.098.645)	(274.030)	(0,02)
NIEDERLANDE					
ASM International	157.321	EUR	4.279.422	(126.663)	(0,01)
			4.279.422	(126.663)	(0,01)
<b>Summe notierte Wertpapiere - Swaps - nicht realisierter Verlust</b>			<b>180.777</b>	<b>(400.693)</b>	<b>(0,03)</b>
<b>Gesamtinvestition</b>			<b>1.459.900.839</b>	<b>1.602.338.967</b>	<b>94,69</b>

### Derivate Offene Devisenkontrakte

Fälligkeit	Gegenpartei	Erworbene Devisen	Veräußerte Devisen	Fair Value GBP	% Netto Vermögen 2015
04.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	EUR 74.630	GBP (55.013)	(135)	-
04.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	GBP 171	EUR (232)	-	-
04.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	EUR 14.728	GBP (10.857)	(27)	-
04.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	GBP 223.675	EUR (303.117)	782	-
05.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	EUR 48.063	GBP (35.389)	(46)	-
05.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	EUR 22.192	GBP (16.340)	(21)	-
05.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	GBP 217.140	EUR (294.821)	342	-
05.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	GBP 338.395	EUR (459.454)	532	-
05.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	EUR 237.018	GBP (174.750)	(457)	-
05.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	EUR 92.689	GBP (68.338)	(179)	-
05.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	GBP 164.121	EUR (222.834)	258	-
05.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	GBP 140.946	EUR (191.369)	222	-
<b>Summe per 31. Dezember 2015</b>				<b>1.271</b>	<b>-</b>
<b>Summe per 31. Dezember 2014</b>				<b>(4.751)</b>	<b>-</b>

**JOHCM EUROPEAN SELECT VALUES FUND**  
**GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG DER ANLAGEN per 31. Dezember 2015**

	% des Nettovermögens 2015	% des Nettovermögens 2014
Niederlande	21,70	25,45
Frankreich	17,63	15,12
Grossbritannien	15,10	19,38
Schweiz	7,71	6,33
Deutschland	7,22	11,29
Finnland	6,09	5,50
Belgien	5,00	5,13
Spanien	4,91	-
Vereinigte Staaten	4,17	4,43
Schweden	1,78	1,73
Dänemark	1,76	-
Italien	1,59	1,53
Kanada	0,05	0,16
Kaimaninseln	(0,02)	0,01
Gesamtinvestition	94,69	96,06
Offene Devisenkontrakte	-	-
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	94,69	96,06
Sonstiges Nettovermögen	5,31	3,94
<b>Summe den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

% PEA-fähige Posten zum 31. Dezember 2015 beliefen sich auf 82,78% (2014: 85,13%).  
 („PEA“ heisst Plan d'Épargne en Actions und ist für französische Anleger anwendbar).

**JOHCM EUROPEAN SELECT VALUES FUND**  
**AUFTEILUNG DER ANLAGEN NACH WIRTSCHAFTSBEREICHEN per 31. Dezember 2015**

	% des Nettovermögens 2015	% des Nettovermögens 2014
Grafik, Verlagswesen	2,39	17,15
Tabak und Spirituosen	1,84	11,45
Nachrichtenübertragung	1,57	7,32
Chemie	4,04	4,16
Internetsoftware	7,87	10,04
Kraftstoff, Benzin	3,16	6,53
Nahrungsmittel und Brennereien	0,78	5,97
Biotechnologie	3,32	2,07
Mechanik und Maschinen	6,72	3,93
Bergbau und Schwermaschinen	13,50	2,52
Pharma und Kosmetik	1,50	1,45
Elektronische Halbleitersysteme	7,85	3,73
Baugewerbe, Baustoffe	3,55	2,04
Luft- und Raumfahrttechnik	3,43	2,04
Automobilindustrie	0,09	1,93
Nichteisenmetalle	7,91	1,52
Banken und Finanzinstitute	1,59	1,68
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	7,28	3,12
Einzelhandel	3,36	1,88
Konsumgüter	0,05	1,33
Verschiedenes	1,36	0,02
Öffentlicher Dienst	11,53	0,16
Gesundheitswesen, Erziehung u. soziale Dienstleistungen	-	1,82
Versicherungen	-	0,17
Transport	-	2,03
<b>Gesamtinvestition</b>	<b>94,69</b>	<b>96,06</b>
<b>Offene Devisenkontrakte</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen</b>	<b>94,69</b>	<b>96,06</b>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>	<b>5,31</b>	<b>3,94</b>
<b>Summe den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

**JOHCM EUROPEAN SELECT VALUES FUND**  
**WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für das am 31. Dezember 2015 endende**  
**Geschäftsjahr**

Datum	Wertpapierbezeichnung	Menge	Kosten GBP
<b>ANKÄUFE</b>			
10.04.2015	Syngenta	88.492	21.321.290
18.09.2015	Pernod Ricard	152.915	10.209.105
26.03.2015	ALK-Abello	64.264	4.581.526
15.05.2015	Pearson	324.640	4.306.267
25.03.2015	Grifols	145.669	4.291.027
14.04.2015	Syngenta	17.451	4.195.791
14.04.2015	Syngenta	16.000	3.854.451
17.11.2015	Reed Elsevier	325.000	3.826.209
17.03.2015	Grifols	125.455	3.539.873
04.11.2015	Liberty Global - Class C	121.429	3.510.409
30.09.2015	Sanofi	53.000	3.349.820
01.07.2015	British American Tobacco	93.959	3.298.612
26.08.2015	Syngenta	15.409	3.284.948
26.03.2015	Pernod Ricard	39.558	3.112.175
10.04.2015	Syngenta	12.878	3.105.684
14.04.2015	Grifols	94.850	2.871.417
24.03.2015	Pernod Ricard	36.000	2.866.281
07.10.2015	Liberty Global - Class A	92.000	2.720.411
01.07.2015	Danone	62.400	2.620.753
30.06.2015	Syngenta	9.945	2.600.455

Datum	Wertpapierbezeichnung	Menge	Erträge GBP
<b>VERKÄUFE</b>			
23.10.2015	SAP	151.900	7.659.094
07.04.2015	TNT Express	1.268.480	7.123.472
15.04.2015	TNT Express	1.156.795	6.306.290
22.10.2015	Pearson	602.172	5.560.842
30.11.2015	Oracle	211.294	5.485.988
18.09.2015	Smith & Nephew	473.267	5.413.676
18.09.2015	Smith & Nephew	462.000	5.296.334
14.04.2015	TNT Express	826.251	4.533.595
21.04.2015	Syngenta	19.708	4.524.139
06.11.2015	SAP	82.388	4.267.688
27.05.2015	Syngenta	14.309	4.151.345
15.04.2015	TNT Express	759.854	4.130.922
05.10.2015	Smith & Nephew	348.003	4.062.380
18.10.2015	Danone	83.000	3.785.672
09.09.2015	Corbion	243.000	3.547.706
02.10.2015	Nokia	796.556	3.538.568
18.08.2015	Temenos	152.184	3.537.613
05.08.2015	Temenos	151.887	3.463.788
10.04.2015	TNT Express	610.359	3.374.900
23.01.2015	Pernod Ricard	42.000	3.360.042

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

**ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT**  
**für das am 31. Dezember 2015 endende Jahr**

**Wertentwicklung**

Der JOHCM Japan Fund erzielte für das Kalenderjahr 2015 in der „B“ Anteilsklasse auf Pfund Sterling Basis 10,43% nach Abzug von Gebühren. Während desselben Zeitraums erzielte der Topix Total Return Index (adjusted)<sup>4</sup> 17,06% auf Pfund Sterling Basis.

**Anlagehintergrund**

Japan zählte 2015 zu den Hauptmärkten mit der besten Wertentwicklung, während das Abenomics Wirtschaftsexperiment fortgesetzt wird und dessen Bemühungen zum Wiederankurbeln der Wirtschaft, japanische Werte weiter nach oben trieben. Während weiterhin Anzeichen bestehen, dass sich die inländische Wirtschaft verbessert, einschliesslich eines sehr notwendigen Lohnwachstums, genossen Aktien während der ersten Jahreshälfte 2015 eine deutliche Verbesserung. Dieses Moment wurde jedoch im Juni aufgrund der griechischen Schuldenkrise und den Turbulenzen auf den chinesischen Inlandsmärkten, die sich auf die globalen Märkte auswirkten, gedrosselt. Während einem Grossteil des Zeitraums wurde der Markt von Large-Cap Unternehmen mit einer defensiven Natur nach oben getrieben und inländische Unternehmen, die von der Gesamtwirtschaft stärker belastet werden, hinkten – trotz positiver Konjunkturdaten – hinterher.

Trotz einiger positiver inländischer Nachrichten, konnte Japan nicht von der globalen Marktvolatilität immun bleiben, die im dritten Quartal eine überraschende Abwertung des Yuan seitens China, wegen der Besorgnis um den Abschwung der chinesischen Wirtschaft, auslöste. Trotzdem konnten sich japanische Märkte von der Sommerpanik lösen und sich im Oktober und November nach oben entwickeln, was durch die Ertragszahlen der ersten Jahreshälfte begünstigt wurde, die trotz einer Korrektur nach unten bei einigen zyklischen Werten, das 12. Quartal in Folge darstellte, in dem eine positive Gewinnüberraschung und eine Erhöhung um 13% der Gewinne vor Steuern verzeichnet werden konnte.

**Fondsüberblick**

Der Teilfonds litt 2015 unter einer enttäuschenden relativen Performance. Unsere wirtschaftlich sensiblen Werte (Herstellung, Bau und Transport) hinkten hinterher, während Anleger nach wie vor bei defensiven Werten Zuflucht suchten (z. B. Pharma und Lebensmittelproduzenten), in denen wir nur ein geringes Engagement haben. Normalerweise würde man davon ausgehen, dass sich eine Wirtschaftserholung und starke Unternehmensgewinne auf zyklische Werte mit hohem Beta positiv auswirken, 2015 waren es jedoch defensive Aktien mit niedriger Volatilität, die das Interesse der Anleger auf sich zogen. Zinsen waren noch nie zuvor so niedrig, und deshalb ist es vielleicht nicht überraschend, dass Anleger, die, da es anderswo nur wenige Gelegenheiten gab, gezwungen waren, sich Aktienwerten zuzuwenden, bei defensiven Aktien Zuflucht suchten, die mit ihren voraussehbaren Erträgen Rentenwerten am Nächsten kommen. Diese Aktien sind in Bezug auf Bewertungen, Dividendenertrag oder Wachstum jedoch wenig attraktiv.

Bemerkenswerte Bereiche mit einer Schwäche bei der Aktienausswahl umfassten den Herstellungssektor, Transport und Kommunikation, Finanz und Versicherung sowie das Bauwesen. Trotzdem stellten sich einige Portfoliobereiche als ertragreicher heraus, insbesondere der Handel, wo die Einzelhändler United Arrows, J Front Retailing und Seria, eine 100-Yen-Einzelhandelskette, von dem Tourismus-Boom, der durch die andauernde Schwäche des Yen entstand, profitieren.

**Ausblick**

Obwohl globale Aktienmärkte eindeutig durch die Konjunkturabkühlung in China besorgt waren, gibt es doch ausreichende gute Nachrichten bei der japanischen Wirtschaft: der Arbeitsmarkt wird immer straffer, die Inflation beschleunigt sich und die Unternehmensgewinne steigen nach oben. Es wäre naiv zu denken, dass Japan den Risiken der Weltwirtschaft gegenüber immun ist. Trotzdem sollte ein Hintergrund der unterstützenden Binnenpolitik und der zugrundeliegenden Stärke des Unternehmenssektors diese Risiken mindern. Wir glauben, dass die kürzlichen Verluste in den Märkten eine Überreaktion waren und werden weiterhin aus den daraus entstehenden Gelegenheiten Profit schlagen.

Wir sind sowohl für den Teilfonds als auch den Markt weiterhin sehr optimistisch. Während die Unternehmensgewinne in die Höhe schnellen und mindestens für die nächsten beiden Jahre zukunftsfähig aussehen, wird der japanische Markt auf Aggregatsebene auf dem günstigsten Niveau seit 1980 gehandelt. Zudem sind die Unternehmen innerhalb des Teilfonds im Vergleich besonders günstig und in unserer Meinung für eine Erholung gut positioniert. Wir haben in den vergangenen Monaten Termine und Gespräche mit allen Unternehmen, die wir im Portfolio halten, gehabt. Erfreulicherweise waren die Ergebnisse beinahe genauso wie wir erwarteten; es sind weiterhin günstige Unternehmen mit einem starken Ertragspotenzial und soliden Bilanzen. Als Ergebnis dieses Verfahrens ist unsere Überzeugung in dieses Portfolio noch höher als zuvor.

<sup>4</sup> 12 Uhr mittags bereinigt

**JOHCM JAPAN FUND**  
**ANLAGENVERZEICHNIS per 31. Dezember 2015**

Notierte Wertpapiere

Bezeichnung	Menge	Währung	Erwerbs- kosten GBP	Fair Value GBP	% Netto Vermögen
JAPAN					
Aida Engineering	1.950.000	JPY	10.508.665	13.719.978	2,25
Airport Facilities	1.670.000	JPY	7.902.055	5.383.434	0,88
Bank of Yokohama	5.300.000	JPY	19.665.309	22.169.097	3,63
Daibiru	1.475.000	JPY	10.843.665	8.294.077	1,36
Daiichikosho	240.000	JPY	3.407.337	6.465.167	1,06
Denka	4.000.000	JPY	11.557.405	12.109.573	1,99
Doshisha	460.000	JPY	4.928.331	6.292.493	1,03
Fukuoka Financial	6.450.000	JPY	19.976.154	21.877.122	3,59
H2O Retailing	600.000	JPY	7.604.753	7.988.955	1,31
Hitachi	3.900.000	JPY	13.006.174	15.119.307	2,48
Hitachi High-Technologies	500.000	JPY	7.538.212	9.222.337	1,51
Hitachi Maxell	765.000	JPY	8.668.061	9.255.246	1,52
Hitachi Metals	1.450.000	JPY	15.095.192	12.234.313	2,01
IBJ Leasing	1.200.000	JPY	19.722.881	16.664.118	2,73
Ichiyoshi Securities	2.000.000	JPY	16.894.787	12.513.226	2,04
Iino Kaiun Kaisha	2.500.000	JPY	9.327.907	7.049.902	1,16
Inaba Denki Sangyo	375.000	JPY	7.155.396	8.167.655	1,34
Ines	1.650.000	JPY	8.270.770	10.489.918	1,72
J Front Retailing	750.000	JPY	6.404.656	7.425.523	1,22
Japan Excellent	14.000	JPY	9.406.382	10.423.203	1,71
Japan Radio	2.900.000	JPY	6.898.891	6.015.542	0,99
Japan Securities Finance	4.000.000	JPY	18.056.658	13.881.159	2,28
Keisei Electric Railway	2.200.000	JPY	15.819.114	19.117.428	3,13
Kurabo Industries	5.000.000	JPY	5.987.591	5.802.504	0,95
Kyokuto Kaihatsu Kogyo	1.225.000	JPY	9.084.010	9.271.391	1,52
Kyowa Exeo	1.100.000	JPY	7.558.041	7.702.474	1,26
Maeda	3.150.000	JPY	14.578.924	14.463.372	2,37
Mazda Motor	875.000	JPY	11.985.984	12.381.478	2,03
Mimasu Semiconductor Industry	750.000	JPY	4.916.174	4.877.467	0,80
Minebea	1.100.000	JPY	8.836.164	6.469.091	1,06
Mitsubishi Electric	1.300.000	JPY	9.359.524	9.347.077	1,53
Mitsui	750.000	JPY	6.082.382	6.077.913	1,00
Mitsui-Soko Holdings	3.800.000	JPY	11.319.030	7.328.534	1,20
Nihon Parkerizing	900.000	JPY	4.625.029	6.271.750	1,02
Nippon Steel & Sumitomo Metal	650.000	JPY	10.717.660	8.804.107	1,44
Nippon Synthetic Chemical Industry	1.250.000	JPY	6.124.126	6.103.842	1,00
Nishio Rent All	450.000	JPY	8.089.050	8.413.631	1,38
Nisshinbo Holdings	1.100.000	JPY	5.942.184	7.905.982	1,30
Nomura Real Estate Holdings	950.000	JPY	11.383.462	12.010.062	1,97
Oiles	660.000	JPY	6.881.466	7.799.911	1,28
Oyo	805.000	JPY	7.504.013	6.173.864	1,01
PanaHome	1.600.000	JPY	6.646.819	8.234.510	1,35
Press Kogyo	3.150.000	JPY	8.489.554	9.342.031	1,53
Sankyu	2.400.000	JPY	6.249.920	8.355.606	1,37
Seino Holdings	2.550.000	JPY	15.747.554	18.098.767	2,97
Seria	280.000	JPY	6.238.583	9.214.487	1,51
Shinmaywa Industries	3.000.000	JPY	15.558.843	18.332.549	3,01
Sumitomo Densetsu	530.000	JPY	4.781.760	4.667.960	0,77
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	8.750.000	JPY	22.491.812	22.614.348	3,71
Taiyo Holdings	420.000	JPY	7.939.543	11.007.939	1,80
TDK	220.000	JPY	10.006.664	9.645.051	1,58
THK	650.000	JPY	8.421.759	8.228.343	1,35
Tokai Tokyo Financial Holdings	5.000.000	JPY	19.637.160	20.771.282	3,41



## J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

Bezeichnung	Menge	Währung	Erwerbskosten GBP	Fair Value GBP	% Netto Vermögen
Tokio Marine Holdings	700.000	JPY	14.416.015	18.491.767	3,03
Tokyo Dome	2.550.000	JPY	7.867.468	8.849.239	1,45
Tokyo Rope Manufacturing	7.000.000	JPY	7.070.167	7.927.286	1,30
Tokyu	1.750.000	JPY	7.038.887	9.418.557	1,54
UACJ	3.900.000	JPY	6.711.552	6.231.385	1,02
United Arrows	260.000	JPY	4.913.526	7.608.849	1,25
Yokogawa Bridge Holdings	600.000	JPY	4.515.558	4.699.187	0,77
			594.376.713	620.822.366	101,78
<b>Summe notierte Wertpapiere - Aktien</b>			<b>594.376.713</b>	<b>620.822.366</b>	<b>101,78</b>
<b>Summe notierte Wertpapiere - Investitionen</b>			<b>594.376.713</b>	<b>620.822.366</b>	<b>101,78</b>

### Derivate

#### Offene Devisenkontrakte

Fälligkeit	Gegenpartei	Erworbene Devisen	Veräußerte Devisen	Fair Value GBP	% Netto Vermögen 2015
04.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	JPY 949.862	GBP (5.283)	44	-
04.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	JPY 19.105.356	GBP (106.251)	876	-
04.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	JPY 16.841.997	GBP (93.763)	672	-
04.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	JPY 22.989.345	GBP (128.337)	569	-
04.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	EUR 5.188	JPY (685.619)	(30)	-
04.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	GBP 245	JPY (43.812)	(1)	-
04.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	JPY 536.078	GBP (3.000)	6	-
04.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	GBP 62.090	JPY (11.098.803)	(143)	-
04.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	JPY 17.664.319	GBP (98.896)	151	-
05.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	GBP 217.352	JPY (38.891.049)	(720)	-
05.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	GBP 16.681	JPY (2.984.800)	(55)	-
05.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	JPY 9.168.732	EUR (69.857)	42	-
05.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	JPY 369.411	GBP (2.072)	-	-
05.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	GBP 15.957	JPY (2.848.754)	(17)	-
05.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	GBP 165.320	JPY (29.495.405)	(69)	-
05.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	JPY 73.988.437	GBP (415.040)	(167)	-
29.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	GBP 256.759.344	JPY (45.752.460.996)	132.354	0,02
29.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	GBP 43.833.910	JPY (7.810.852.176)	22.595	-
				<b>156.107</b>	<b>0,02</b>
				<b>(2.348.423)</b>	<b>(0,35)</b>

**JOHCM JAPAN FUND**  
**GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG DER ANLAGEN per 31. Dezember 2015**

	% des Nettovermögens 2015	% des Nettovermögens 2014
Japan	101,78	99,41
Gesamtinvestition	101,78	99,41
Offene Devisenkontrakte	0,02	(0,35)
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	101,80	99,06
Sonstige Netto(-verbindlichkeiten)/-vermögenswerte	(1,80)	0,94
<b>Summe den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

**JOHCM JAPAN FUND**  
**AUFTEILUNG DER ANLAGEN NACH WIRTSCHAFTSBEREICHEN per 31. Dezember 2015**

	% des Nettovermögens 2015	% des Nettovermögens 2014
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	25,07	25,60
Banken und Finanzinstitute	10,69	8,61
Baugewerbe, Baustoffe	5,74	5,81
Transport	8,40	8,22
Automobilindustrie	5,08	11,08
Mechanik und Maschinen	8,95	7,44
Elektronik und Elektrogeräte	5,90	13,01
Bergbau und Schwerindustrie	3,76	4,15
Immobiliengesellschaften	3,95	4,11
Sonstige Dienstleister	3,45	2,28
Elektronische Halbleitersysteme	5,85	3,04
Einzelhandel	2,76	1,65
Versicherungen	-	-
Chemie	4,02	2,53
Nichteisenmetalle	2,01	-
Internetsoftware	1,72	1,01
Gewerbliche Immobilien	2,03	-
Textilien	0,95	0,87
Freizeit	1,45	-
Gesamtinvestition	101,78	99,41
Offene Devisenkontrakte	0,02	(0,35)
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	101,80	99,06
Sonstige Netto(-verbindlichkeiten)/-vermögenswerte	(1,80)	0,94
<b>Summe den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

**JOHCM JAPAN FUND**  
**WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für das am 31. Dezember 2015 endende**  
**Geschäftsjahr**

Datum	Wertpapierbezeichnung	Menge	Kosten GBP
<b>ANKÄUFE</b>			
27.02.2015	Sumitomo Mitsui Financial	800.000	20.620.650
09.01.2015	Mitsubishi Estate	1.000.000	13.328.431
31.03.2015	Dai-ichi Life Insurance	1.050.000	10.604.384
04.11.2015	TDK	225.000	10.234.088
27.08.2015	Keyence	25.000	7.556.357
07.05.2015	Tokyo Electron	200.000	7.224.050
29.09.2015	Hitachi	2.150.000	7.007.333
05.02.2015	Oki Electric Industry	5.000.000	6.971.602
05.06.2015	Nippon Steel & Sumitomo Metal	3.850.000	6.933.183
20.01.2015	Sumitomo Metal Mining	725.000	6.908.319
09.11.2015	Minebea	750.000	6.096.048
19.05.2015	Aozora Bank	2.200.000	5.547.135
18.05.2015	Aozora Bank	2.200.000	5.452.788
18.09.2015	Omron	250.000	5.433.211
22.07.2015	Aozora Bank	1.900.000	4.758.519
02.06.2015	Mazda Motor	300.000	4.216.393
14.05.2015	Mazda Motor	300.000	4.089.105
22.07.2015	THK	300.000	4.055.019
13.05.2015	Mazda Motor	300.000	4.016.996
23.07.2015	THK	300.000	3.972.166

Datum	Wertpapierbezeichnung	Menge	Erträge GBP
<b>VERKÄUFE</b>			
27.02.2015	Hitachi	4.750.000	21.115.615
05.02.2015	FANUC	160.000	17.737.206
09.01.2015	Nippon Steel & Sumitomo Metal	8.500.000	13.505.434
01.06.2015	Mitsubishi Estate	925.000	13.309.742
14.01.2015	Toyota Motor	250.000	10.446.278
05.06.2015	Tokyo Electron	220.938	9.055.899
18.05.2015	Sumitomo Mitsui Financial	315.000	8.785.285
19.05.2015	Sumitomo Mitsui Financial	310.000	8.753.910
29.08.2015	Dai-ichi Life Insurance	700.000	8.377.820
14.01.2015	Toyota Motor	200.000	8.359.824
27.08.2015	Dai-ichi Life Insurance	700.000	8.274.337
16.11.2015	Keyence	22.500	8.045.066
09.02.2015	Mitsubishi Motors	1.450.000	8.021.743
31.03.2015	Tokio Marine Holdings	300.000	7.733.589
07.05.2015	Sumitomo Mitsui Financial	275.000	7.727.829
14.01.2015	Toyota Motor	184.000	7.688.047
30.10.2015	Omron	350.000	7.600.137
29.09.2015	Sompo Japan Nipponkoa Holdings	400.000	7.322.473
26.01.2015	Mazda Motor	450.000	6.246.599
26.01.2015	Mazda Motor	400.000	5.551.245

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

**ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT**  
**für das am 31. Dezember 2015 endende Jahr**

**Wertentwicklung**

Der JOHCM UK Global Select Fund erzielte für das Kalenderjahr 2015 in der „B“ Anteilsklasse auf Pfund Sterling Basis - 2,10% nach Abzug von Gebühren. Der MSCI AC World NR Index (adjusted) erzielte über denselben Zeitraum auf Pfund Sterling Basis 2,80%.<sup>5</sup>

**Anlagehintergrund**

Die quantitative Lockerung seitens der Europäischen Zentralbank, die Besorgnis um den Abschwung des chinesischen Wirtschaftswachstums, der starke Verfall des Ölpreises und anderer Rohstoffe, ein starker US-Dollar der zu Kapitalabflüssen aus den Schwellenmärkten führte und die erste Zinserhöhung in den USA seit 2006, waren einige der wichtigsten wirtschaftlichen und Marktmerkmale dieses Jahres.

**Fondsüberblick**

Nach einer positiven ersten Jahreshälfte durchlitt der Teilfonds eine unangenehme zweite Hälfte. Eine wesentliche Schwäche bei unseren Informationstechnologie- und Gesundheitswerten hatten den Haupteinfluss auf die Underperformance des Teilfonds. Bei Technologiewerten hatten unsere Halbleiterfirmen Inotera Memories, Micron Technology und Qorvo, während eines strukturellen Abschwungs im Sektor, zu kämpfen. Der radikale Abverkauf im Gesundheitssektor, unsere stärkste Sektorübergewichtung, stellte sich als unglaublich rapide und brutal heraus, nachdem Hilary Clinton und andere Democrat Party-Politiker sagten, dass sie einen Plan zur Begrenzung von Arzneimittelpreiserhöhung und zum Stopp von „unlauteren Preisabsprachen“ vorschlagen würden, was auf die Bekanntmachung von Turing Pharmaceuticals (nicht im Teilfonds enthalten) von einer Preiserhöhung um 5.000% für die Behandlung von Parasitenbefall, Daraprim folgte. Einige unserer Holdings im Gesundheitswesen wurden ausserdem durch einen spitzen Anstieg der Renditekurven getroffen, was die Geschäftsmodelle, die auf die Generierung von Wachstum durch schuldenfinanzierte Akquisitionen basieren, in Frage stellte. Die folgenden Holdings im Gesundheitswesen wurden veräussert, da sie unsere Kursverlustgrenze der 52-wöchigen relativen Niedrigwerte durchbrachen: Endo Pharmaceuticals, Jazz Pharmaceuticals, Mylan, Shire und Valeant Pharmaceuticals (Valeant war 2015 trotzdem einer der Werte mit der besten Entwicklung im Portfolio insgesamt.) Wir ersetzten diese Aktien mit einigen spannenden neuen Aktienwerten, die entweder Wendeunternehmen oder strukturelle Wachstumswerte sind. Dazu zählen die folgenden europäischen Aktien, die sich nach mehreren Jahren mit einer Underperformance sowohl fundamental als auch technisch positiv entwickelten: Adidas, Danone, Orange und SAP. Wir kauften NTT Docomo in Japan und Franco-Nevada in Kanada, um unser Telekom- bzw. Goldengagement zu erhöhen. Ausserdem erwarben wir unsere ersten Werte im Alternativenergiebereich, nämlich Vestas Wind Systems und First Solar.

**Ausblick**

Im Laufe der kommenden Jahre sehen wir die Entfaltung von drei Szenarien: Szenarium 1: weiterhin dieselben Marktführer – allerdings mit einer geringeren Wahrscheinlichkeit wie normalerweise; Szenarium 2: eine Veränderung der Führung – das erachten wir als ein wenig wahrscheinlicher als normalerweise; Szenarium 3: eine durch die Kreditkrise verursachte Börsenbaisse – wir halten das für viel wahrscheinlicher als normalerweise. Wir haben das Portfolio deshalb stark umgestaltet, die Aktienanzahl von 30 auf 40 erhöht, die Sektor- und regionalen Positionen eingeschränkt und diese eher auf Szenarien 2 und 3 ausgerichtet.

Regionen: seit vielen Jahren ist Europa zum ersten Mal nicht mehr das Hauptproblem, da die aktuellen Marktabverkäufe durch die Besorgnis um China und die US-Zinsen vorangetrieben werden. Der US-Aktienmarkt hat seit 2010 eine Outperformance geliefert, aber wir denken, dass dessen Marktführung an Europa oder Japan gehen wird. Wir sehen Schwellenmärkte immer noch als Wertfalle. Infolge dessen haben wir unser US-Aktienengagement reduziert und sowohl unser europäisches als auch japanisches Binnenengagement erhöht.

Sektoren: wir halten unser niedriges Engagement im Energie-, Grundstoff und Industriesektor, sind uns aber bewusst, dass in diesen Bereichen ein „Bounce“ wegen Überverkäufen fällig ist und werden diese eventuell aus taktischen Überlegungen bald ausbauen. Technologiewerte sind immer noch der beste zyklische Sektor auf unserer monatlichen Top-Down Wertungsliste, obwohl wir die Übergewichtung, wegen der aktuellen Marktbedingungen, reduziert haben. Gesundheitswerte waren unser bevorzugter defensiver Sektor und unsere stärkste Sektorübergewichtung, diese wurden jedoch abgebaut, und wir haben unsere Position bei Basiskonsumgütern und Telekom erhöht, da sich deren relativen Fundamentalwerte und technischen Faktoren verbessern. Finanzwerte, bei denen wir die stärkste Sektoruntergewichtung

<sup>5</sup> 12 Uhr mittags bereinigt

haben (sind nicht annähernd günstig genug, um schwache Fundamentalwerte und gehebelte Bilanzen wettzumachen) bieten eine ausgezeichnete Absicherung bei unserem defensiven Szenarium 3, liefern aber nur eine relative und keine absolute Performance, wenn dieses Szenarium eintritt.

Die mittelfristige Eigendynamik und die langfristige durchschnittliche Umwandlung sowohl der Fundamentalwerte als auch des Kurses stellen einen wichtigen Bestandteil unseres Prozesses dar. Obwohl 2015 ein schwieriges Jahr war, befolgen wir nach wie vor unseren Prozess und unsere Erfahrungen in der Vergangenheit mit Wendepunkten bei der Marktführung. Es besteht eine weit höhere Wahrscheinlichkeit, dass wir zwischen 2016-20 eine Outperformance erzielen, indem wir das Portfolio stärker auf Szenarien 2 und 3 ausrichten (neue Marktführung und Börsenbaisse). Das wahrscheinlichste Ergebnis im Laufe der kommenden Jahre ist eine Marktrotation zwischen allen drei Szenarien, bevor sie sich auf eine neue längerfristige strukturelle Wachstumsführung in Bereichen wie alternative Energien und die Hydrogenwirtschaft, Cybersicherheit und künstliche Intelligenz, Finanztechnologie und die Share Economy einpendelt, alles Bereiche, auf die wir uns in Zukunft verstärkt konzentrieren wollen.

**JOHCM GLOBAL SELECT FUND**  
**ANLAGENVERZEICHNIS per 31. Dezember 2015**

<b>Notierte Wertpapiere</b>						
	<b>Bezeichnung</b>	<b>Menge</b>	<b>Währung</b>	<b>Erwerbskosten GBP</b>	<b>Fair Value GBP</b>	<b>% Netto Vermögen</b>
<b>AUSTRALIEN</b>						
	Newcrest Mining	9.078.172	AUD	64.075.867	58.103.040	2,99
				64.075.867	58.103.040	2,99
<b>KANADA</b>						
	Franco-Nevada	1.688.841	USD	57.518.450	52.219.504	2,68
				57.518.450	52.219.504	2,68
<b>KAIMANINSELN</b>						
	Alibaba Group Holding	900.990	USD	45.488.315	49.672.885	2,55
	Tencent Holdings	4.314.964	HKD	34.837.058	57.302.594	2,95
				80.325.373	106.975.479	5,50
<b>DÄNEMARK</b>						
	Vestas Wind Systems	1.127.148	DKK	41.633.332	53.731.972	2,76
				41.633.332	53.731.972	2,76
<b>FRANKREICH</b>						
	Danone	1.233.312	EUR	55.433.608	56.758.255	2,92
	Orange	4.721.048	EUR	54.384.750	53.665.976	2,76
	Summe	1.597.779	EUR	49.727.802	48.795.756	2,51
				159.546.160	159.219.987	8,19
<b>DEUTSCHLAND</b>						
	adidas	778.243	EUR	45.594.863	51.448.693	2,65
	SAP	1.064.383	EUR	51.526.623	57.428.406	2,95
				97.121.486	108.877.099	5,60
<b>GROSSBRITANNIEN</b>						
	Atlassian	139.443	USD	1.929.562	2.843.355	0,15
	Reckitt Benckiser	906.489	GBP	47.494.475	56.900.315	2,93
				49.424.037	59.743.670	3,08
<b>HONGKONG</b>						
	China Mobile	7.122.600	HKD	63.348.944	54.271.755	2,79
				63.348.944	54.271.755	2,79
<b>IRLAND</b>						
	Allergan	274.258	USD	33.976.332	58.322.517	3,00
				33.976.332	58.322.517	3,00

## J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

Bezeichnung	Menge	Währung	Erwerbskosten GBP	Fair Value GBP	% Netto Vermögen
JAPAN					
FANUC	475.416	JPY	67.824.562	56.184.884	2,89
Japan Exchange	5.401.177	JPY	35.741.823	57.835.816	2,97
NTT DOCOMO	4.014.825	JPY	50.930.162	55.910.491	2,87
Sony	3.090.874	JPY	62.677.867	52.019.609	2,67
			217.174.414	221.950.800	11,40
SÜDKOREA					
Samsung Electronics	76.730	KRW	54.341.804	55.467.470	2,85
			54.341.804	55.467.470	2,85
SCHWEIZ					
Actelion	608.527	CHF	33.156.786	57.699.451	2,97
			33.156.786	57.699.451	2,97
VEREINIGTE STAATEN					
Airgas	518.289	USD	47.837.052	48.465.295	2,49
Alphabet	100.002	USD	29.405.414	52.041.134	2,68
Broadcom	1.415.109	USD	48.257.007	55.609.089	2,86
Cablevision Systems	899.511	USD	19.176.496	19.343.539	0,99
CBOE Holdings	1.311.893	USD	61.051.144	58.158.774	2,99
Celgene	669.701	USD	51.103.317	54.550.651	2,80
CME Group	752.893	USD	48.301.337	46.508.567	2,39
Facebook	790.937	USD	43.712.225	56.706.374	2,92
First Solar	114.973	USD	5.179.972	5.198.637	0,27
Gilead Sciences	788.304	USD	41.137.131	54.357.353	2,79
Intercontinental Exchange	323.366	USD	54.350.961	56.078.044	2,88
International Flavors & Fragrances	622.520	USD	44.385.769	50.682.301	2,61
McCormick & Co	872.255	USD	46.223.650	50.985.308	2,62
Nasdaq	1.085.353	USD	41.868.288	43.236.836	2,22
Priceline Group	64.076	USD	52.456.590	55.755.267	2,87
Valero Energy	1.206.330	USD	34.315.182	58.282.948	3,00
Walgreens Boots Alliance	990.993	USD	51.224.220	57.785.350	2,97
			719.985.755	823.745.467	42,35
<b>Summe notierte Wertpapiere - Aktien</b>			<b>1.671.628.740</b>	<b>1.870.328.211</b>	<b>96,16</b>
<b>Summe notierte Wertpapiere - Investitionen</b>			<b>1.671.628.740</b>	<b>1.870.328.211</b>	<b>96,16</b>



**JOHCM GLOBAL SELECT FUND**

Derivate

Offene Devisenkontrakte

Fälligkeit	Gegenpartei	Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fair Value	% Netto
						GBP	Vermögen 2015
04.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	USD	963	GBP	(650)	-	-
04.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	USD	29.709	EUR	(27.219)	38	-
04.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	880	USD	(1.304)	(1)	-
04.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	24.143	USD	(35.802)	(23)	-
05.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	USD	127	GBP	(86)	-	-
05.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	28.240	USD	(41.889)	(34)	-
05.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	USD	5.453	EUR	(5.000)	4	-
05.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	USD	6.513	GBP	(4.396)	-	-
05.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	EUR	18.004	USD	(19.651)	(25)	-
05.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	USD	6.895	EUR	(6.322)	5	-
05.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	USD	333.281	EUR	(305.811)	76	-
05.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	EUR	893.417	USD	(974.604)	(855)	-
<b>Summe per 31. Dezember 2015</b>						<b>(815)</b>	<b>-</b>
<b>Summe per 31. Dezember 2014</b>						<b>(36.632)</b>	<b>-</b>

**JOHCM GLOBAL SELECT FUND**  
**GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG DER ANLAGEN per 31. Dezember 2015**

	% des Nettovermögens 2015	% des Nettovermögens 2014
Vereinigte Staaten	42,35	30,11
Japan	11,40	6,69
Frankreich	8,19	-
Deutschland	5,60	-
Kaimaninseln	5,50	3,08
Grossbritannien	3,08	3,34
Irland	3,00	12,76
Australien	2,99	-
Schweiz	2,97	6,37
Südkorea	2,85	3,31
Hongkong	2,79	-
Dänemark	2,76	-
Kanada	2,68	3,26
Niederlande	-	6,35
Jersey	-	3,13
Singapur	-	3,05
China	-	2,17
Taiwan	-	6,67
Israel	-	3,28
Finnland	-	3,20
Gesamtinvestition	96,16	96,77
Offene Devisenkontrakte	-	-
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	96,16	96,77
Sonstiges Nettovermögen	3,84	3,23
<b>Summe den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

% PEA-fähige Posten zum 31. Dezember 2015 beliefen sich auf 22,63% (2014: 25,65%).  
 („PEA“ heisst Plan d'Épargne en Actions und ist für französische Anleger anwendbar).

**JOHCM GLOBAL SELECT FUND**  
**AUFTEILUNG DER ANLAGEN NACH WIRTSCHAFTSBEREICHEN per 31. Dezember 2015**

	% des Nettovermögens 2015	% des Nettovermögens 2014
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	16,42	9,95
Internetsoftware	14,52	9,64
Pharma und Kosmetik	8,58	15,98
Nachrichtenübertragung	8,42	3,20
Elektronische Halbleitersysteme	8,38	19,54
Biotechnologie	5,59	9,67
Nahrungsmittel und Brennereien	5,54	-
Kraftstoff, Benzin	5,51	3,36
Elektronik und Elektrogeräte	3,88	3,33
Edelmetalle	2,99	-
Konsumgüter	2,93	6,38
Mechanik und Maschinen	2,76	-
Öffentlicher Dienst	2,76	-
Bergbau und Schwerindustrie	2,68	-
Textilien	2,65	-
Sonstige Dienstleister	2,55	-
Grafik, Verlagswesen	-	3,28
Automobilindustrie	-	5,25
Chemie	-	4,18
Büroausstattung und Computer	-	3,01
Gesamtinvestition	96,16	96,77
Offene Devisenkontrakte	-	-
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	96,16	96,77
Sonstiges Nettovermögen	3,84	3,23
<b>Summe den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

**JOHCM GLOBAL SELECT FUND  
WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für das am 31. Dezember 2015 endende  
Geschäftsjahr**

Datum	Wertpapierbezeichnung	Menge	Kosten GBP
<b>ANKÄUFE</b>			
25.09.2015	Concordia Healthcare	1.058.670	45.342.174
02.11.2015	Exxon Mobil	680.381	37.411.447
23.06.2015	Facebook	562.391	31.305.562
10.12.2015	Summe	766.998	23.853.658
10.12.2015	Summe	705.240	21.969.337
01.07.2015	Energizer Holdings	786.928	17.702.990
30.04.2015	FANUC	115.452	16.674.364
27.07.2015	Novartis	250.386	16.529.756
29.10.2015	Intercontinental Exchange	89.651	15.336.175
07.08.2015	Mylan	404.992	14.591.313
04.11.2015	Broadcom	422.169	14.494.925
12.05.2015	Sony	698.000	14.237.224
04.09.2015	Priceline Group	17.334	14.219.222
06.11.2015	Orange	1.192.147	13.922.256
13.11.2015	Alibaba Group Holding	275.369	13.898.990
13.11.2015	Alibaba Group Holding	275.369	13.894.656
13.11.2015	Alibaba Group Holding	275.369	13.891.236
24.06.2015	Celgene	175.747	13.424.628
16.12.2015	Airgas	139.345	12.798.978
27.07.2015	Novartis	186.967	12.318.249

Datum	Wertpapierbezeichnung	Menge	Erträge GBP
<b>VERKÄUFE</b>			
27.07.2015	Biogen Idec	210.915	41.678.527
06.08.2015	Mallinckrodt	322.048	19.975.062
01.09.2015	Twenty-First Century Fox	1.089.770	18.980.050
19.06.2015	Micron Technology	1.221.023	18.881.439
05.10.2015	Valeant Pharmaceuticals International	168.926	18.231.168
29.10.2015	NXP Semiconductors	315.709	15.244.514
20.07.2015	Google	35.255	14.929.067
21.10.2015	Alphabet	33.709	14.120.455
04.11.2015	Avago Technologies	175.891	14.096.396
13.11.2015	Exxon Mobil	270.621	13.945.735
13.11.2015	Exxon Mobil	270.621	13.944.910
13.11.2015	Exxon Mobil	270.621	13.943.895
13.11.2015	Edgewell Personal Care	285.973	13.886.058
31.08.2015	Twenty-First Century Fox	738.232	13.177.637
29.10.2015	NXP Semiconductors	260.096	12.610.984
21.10.2015	Endo International	343.392	12.351.386
18.06.2015	Micron Technology	783.801	12.120.667
26.03.2015	SanDisk	265.566	11.952.651
01.09.2015	Blackstone	553.563	11.736.359
14.01.2015	Valeant Pharmaceuticals International	103.805	10.698.896

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

**ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT  
für das am 31. Dezember 2015 endende Jahr**

**Wertentwicklung**

Der JOHCM Emerging Markets Fund erzielte für das Kalenderjahr 2015 in der „B“ Anteilsklasse auf Pfund Sterling Basis -8,87% nach Abzug von Gebühren. Während desselben Zeitraums erzielte der MSCI Emerging Markets NR Index (adjusted)<sup>6</sup> -10,61%.

**Anlagehintergrund**

Für die Schwellenmärkte war das vergangene Jahr schwierig und volatil, wobei die Benchmark, der MSCI Emerging Markets Index, ihr niedrigstes Niveau seit 2009 erreichte und die Vermögensklasse insgesamt hinter den Aktien in Industrieländer hinterherhinkte. Mit Ausnahme des bereits niedrig bewerteten russischen Markts, dessen Aktien ein gutes Jahr verzeichneten und Ländern wie die aktuellen Lieblingsmärkte Indien, Korea und Taiwan, die das Jahr insgesamt flach beendeten, erlitten einige einzelne Märkte 2015 bedeutende zweistellige Verluste. Dazu zählten Südafrika und die Türkei, zwei Länder, die stark von externen Kapitalflüssen abhängig sind, sowie das bisherige Aushängeschild der Schwellenländer, Brasilien, was sich jedoch besonders negativ auszeichnete. Brasilianische Aktienkurse wurden durch die Rezession, sinkende globale Rohstoffpreise, einen Aufsicht erregenden Bestechungsskandal beim staatlichen Energieunternehmen Petrobras, in den Präsidenten Rousseff verwickelt war, und den Verlust des Investment Grade-Rating des Landes gebeutelt. Der brasilianische Real verlor im Jahr beinahe die Hälfte seines Werts.

Ganz oben an bei den Sorgen der Anleger stand der deutliche Abschwung in China, wo politische Entscheidungsträger Strukturreformen einleiteten und versuchten, die chinesische Wirtschaft durch inländischen Konsum auszugleichen. Eine Überraschung, wenn auch nur eine geringfügige, war die wohl unbeholfen durchgeführte Abwertung des Renminbi, die die globalen Börsen im August verunsicherte und zu der wachsenden Besorgnis eines eskalierenden Devisenkriegs unter der Führung Chinas beitrug. Devisenschwankungen waren 2015 tatsächlich kritisch, wobei die Stärke des US-Dollar ein weiteres Merkmal dieser Periode war, während sich die US-Wirtschaft weiter erholte. Was dazu führte das die US-Notenbank im Dezember die Zinsen schliesslich erhöhte. Ein starker Dollar hat sich historisch negativ auf Schwellenländer ausgewirkt. Das war 2015 auf jeden Fall so, da der Dollaraufschwung zum ersten Mal seit 1988 Nettokapitalausflüsse aus den Schwellenländern verursachte. Der starke Dollar und die Sorge um das schwache Wachstum in China vor einem Hintergrund eines Überangebots trugen zu stürzenden Rohstoffpreisen bei, die ein weiterer Gegenwind für rohstoffexportierende Länder bei den Schwellenländern, wie z. B. in Lateinamerika, boten. Besonders bemerkenswert war der Kollaps des Ölpreises in Richtung 30 USD/Barrel, während die OPEC offensichtlich Angebotskürzungen ablehnte, um die amerikanischen Schieferölproduzenten zu untergraben.

**Fondsüberblick**

Die positive Aktienausswahl in Taiwan und China waren die Hauptgründe für die Outperformance des Teilfonds während des Zeitraums. Tung Thih Electronic, ein taiwanesisches Autokomponentenunternehmen, war der Wert mit der besten Performance im Portfolio. Es erhielt durch solide Umsätze und Auftragsdynamik Auftrieb, während es seinen Marktanteil durch Neukunden und neue Modelle ausbaute. Der chinesische Sportartikel Markenhersteller Anta Sports Products war ein weiterer Wert mit einer soliden Performance. Das Unternehmen designt, entwickelt, produziert und vertreibt Sportbekleidung, einschliesslich Sportschuhe, Kleidung und Accessoires unter eigenem Markennamen und legte Ergebnisse mit verbesserten Gewinnmargen vor. Anderswo schnitt die indonesische Bekleidungsfirma Makalot Industrial gut ab. Es gab nur wenige einzelne Schlusslichter, zu denen Südkoreas SK Hynix zählte, das unter fallenden Halbleiterpreisen zu leiden hatte.

**Ausblick**

Vorausblickend sehen wir trotz der aktuellen Negativität für 2016 Gründe für Optimismus bezüglich der Vermögensklasse. Die abschwächende chinesische Konjunktur sollte sich bis Mitte 2016 beruhigen; der taiwanische Markt sollte widerstandsfähig bleiben, da er günstig ist und es durchaus Bereiche mit thematischem Wachstum gibt (vorausgesetzt, dass es nach den anstehenden Parlamentswahlen keine bedeutende Konfrontation mit China gibt); das exportorientierte Südkorea könnte auf der Basis einer stabilen US-Wirtschaft für positive Entwicklungen sorgen; und Indien könnte nach einer Stabilisierung der Inflation eine Outperformance entwickeln. Insgesamt halten wir die Perspektiven für 2016, trotz des turbulenten Jahresbeginns, im Allgemeinen für vielversprechend.

<sup>6</sup> 12 Uhr mittags bereinigt

**JOHCM EMERGING MARKETS FUND**  
**ANLAGENVERZEICHNIS per 31. Dezember 2015**

Notierte Wertpapiere

Bezeichnung	Menge	Währung	Erwerbskosten GBP	Fair Value GBP	% Netto Vermögen
<b>ÖSTERREICH</b>					
Erste Group Bank	21.460	EUR	390.571	456.172	2,06
			390.571	456.172	2,06
<b>BERMUDA</b>					
PAX Global Technology	245.672	HKD	187.981	170.934	0,77
			187.981	170.934	0,77
<b>BRASILIEN</b>					
Banco Bradesco	59.828	USD	321.428	194.641	0,88
Estacio Participacoes	46.200	BRL	152.125	109.829	0,50
Hypermarcas	38.800	BRL	153.047	143.546	0,65
Lojas Renner	58.600	BRL	209.164	170.763	0,77
MRV Engenharia e Participacoes	66.800	BRL	103.282	98.809	0,44
Telefonica Brasil	31.300	USD	210.366	190.350	0,86
Valid Solucoes	32.000	BRL	292.900	231.760	1,04
			1.442.312	1.139.698	5,14
<b>KANADA</b>					
Parex Resources	28.674	CAD	137.119	141.149	0,64
SEMAFO	107.815	CAD	193.363	183.894	0,83
			330.482	325.043	1,47
<b>KAIMANINSELN</b>					
58.com	3.309	USD	121.461	144.997	0,65
ANTA Sports Products	190.000	HKD	241.349	352.420	1,59
Baidu	1.967	USD	230.295	255.084	1,15
CAR	178.000	HKD	224.585	199.027	0,90
Cogobuy Group	127.000	HKD	112.194	114.575	0,52
JD.com	6.265	USD	119.526	135.656	0,61
Lee & Man Paper Manufacturing	612.000	HKD	247.055	230.763	1,04
Sunny Optical Technology	183.888	HKD	185.346	285.357	1,29
Tencent Holdings	36.800	HKD	416.789	488.703	2,20
Xinyi Solar Holdings	832.000	HKD	229.984	229.673	1,04
			2.128.584	2.436.255	10,99
<b>CHILE</b>					
Enersis	8.842	USD	74.065	71.438	0,32
			74.065	71.438	0,32

## J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

Bezeichnung	Menge	Währung	Erwerbskosten GBP	Fair Value GBP	% Netto Vermögen
<b>CHINA</b>					
China Minsheng Banking	241.500	HKD	194.998	161.512	0,73
China Vanke	216.800	HKD	352.739	410.720	1,85
CITIC Securities	191.500	HKD	307.858	302.172	1,36
Fuyao Glass Industry Group	152.775	HKD	232.969	249.582	1,13
Industrial & Commercial Bank of China	1.446.020	HKD	608.497	589.315	2,66
PetroChina	4.087	USD	258.461	181.433	0,82
Shanghai Fosun Pharmaceutical	86.000	HKD	204.155	168.503	0,76
ZTE	77.666	HKD	116.567	119.575	0,54
			2.276.244	2.182.812	9,85
<b>RUSSISCHE FÖDERATION</b>					
MegaFon	15.412	USD	138.174	120.150	0,54
Lukoil	11.422	USD	301.964	248.978	1,12
Sberbank of Russia	78.492	USD	286.105	307.282	1,39
			726.243	676.410	3,05
<b>GROSSBRITANNIEN</b>					
Hikma Pharmaceuticals	4.618	GBP	107.033	106.029	0,48
Investec	43.180	GBP	243.357	207.437	0,94
Old Mutual	70.974	ZAR	152.164	127.347	0,57
			502.554	440.813	1,99
<b>HONGKONG</b>					
China Mobile	74.000	HKD	528.902	563.854	2,54
China Taiping Insurance Holdings	239.278	HKD	411.399	500.082	2,25
Galaxy Entertainment Group	67.000	HKD	149.931	142.653	0,64
			1.090.232	1.206.589	5,43
<b>UNGARN</b>					
OTP Bank	21.276	HUF	281.575	297.733	1,34
Richter Gedeon	11.999	HUF	141.812	153.863	0,69
			423.387	451.596	2,03
<b>INDIEN</b>					
Aurobindo Pharma	28.390	INR	152.572	253.693	1,14
Axis Bank	86.766	INR	370.758	397.517	1,79
Dish TV India	139.936	INR	146.506	144.969	0,65
HCL Technologies	13.754	INR	118.884	119.980	0,54
Idea Cellular	107.866	INR	167.722	158.071	0,71
NTPC	78.508	INR	115.502	117.131	0,53
SKS Microfinance	51.982	INR	217.181	264.643	1,19
Zee Entertainment Enterprises	64.126	INR	233.682	286.040	1,29
			1.522.807	1.742.044	7,84
<b>INDONESIEN</b>					
Bank Rakyat Indonesia Persero	606.422	IDR	300.866	339.182	1,53
Telekomunikasi Indonesia Persero	2.725.600	IDR	363.883	414.310	1,87
			664.749	753.492	3,40

## J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

Bezeichnung	Menge	Währung	Erwerbskosten GBP	Fair Value GBP	% Netto Vermögen
<b>MEXIKO</b>					
Asea	65.800	MXN	139.149	151.089	0,68
Fomento Economico Mexicano	4.492	USD	260.018	278.910	1,26
Grupo Financiero Banorte	68.737	MXN	248.105	251.064	1,13
Grupo Televisa	5.248	USD	109.125	97.730	0,44
Nemak	195.653	MXN	182.968	177.194	0,80
Wal-Mart de Mexico	286.400	MXN	461.999	485.153	2,19
			1.401.364	1.441.140	6,50
<b>NIEDERLANDE</b>					
X5 Retail	22.478	USD	265.245	282.957	1,28
			265.245	282.957	1,28
<b>PHILIPPINEN</b>					
BDO Unibank	117.538	PHP	156.431	177.740	0,80
SM Prime Holdings	913.700	PHP	250.673	285.549	1,29
			407.104	463.289	2,09
<b>POLEN</b>					
Eurocash	24.548	PLN	180.063	205.389	0,93
KGHM Polska Miedz	11.628	PLN	202.118	127.359	0,57
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	21.418	PLN	96.261	100.981	0,45
			478.442	433.729	1,95
<b>PORTUGAL</b>					
Jeronimo Martins	23.945	EUR	200.482	210.658	0,95
			200.482	210.658	0,95
<b>SÜDAFRIKA</b>					
Naspers	4.995	ZAR	336.768	458.708	2,07
Bidvest	6.761	ZAR	101.674	96.219	0,43
Gold Fields	61.491	ZAR	110.905	112.328	0,51
Impala Platinum Holdings	46.409	ZAR	105.738	50.304	0,23
MTN	6.167	ZAR	69.946	36.313	0,16
Netcare	71.027	ZAR	126.735	104.229	0,47
			851.766	858.101	3,87
<b>SÜDKOREA</b>					
Dongbu Insurance	4.190	KRW	157.573	168.994	0,76
Hansol Technics	9.697	KRW	161.401	159.391	0,72
KCC	484	KRW	130.366	115.932	0,52
LG	10.066	KRW	349.198	408.877	1,84
Lotte Chemical	2.118	KRW	284.556	295.888	1,33
Mando	1.676	KRW	162.227	159.138	0,72
Samsung Electronics	1.128	KRW	803.926	815.422	3,68
Samsung Techwin	9.805	KRW	202.954	199.982	0,90
Shinhan Financial	11.702	KRW	283.910	265.527	1,20
SK Hynix	6.679	KRW	150.999	117.831	0,53
Yuhan	2.245	KRW	312.797	350.983	1,58
			2.999.907	3.057.965	13,78



## J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

Bezeichnung	Menge	Währung	Erwerbskosten GBP	Fair Value GBP	% Netto Vermögen
TAIWAN					
Advanced Semiconductor Engineering	347.000	TWD	272.719	270.635	1,22
Cathay Financial Holding	299.768	TWD	287.814	284.864	1,28
Elite Advanced Laser	46.800	TWD	141.140	123.911	0,56
Makalot Industrial	31.714	TWD	143.083	151.663	0,68
Sercomm	128.532	TWD	195.474	228.719	1,03
Taiwan Semiconductor Manufacturing	46.037	USD	610.256	710.963	3,20
			1.650.486	1.770.755	7,97
THAILAND					
Central Pattana	163.800	THB	146.483	144.182	0,65
			146.483	144.182	0,65
TÜRKEI					
Tupr Turkiye Petrol Rafinerileri	17.051	TRY	269.123	283.927	1,28
Turkiye Halk Bankasi	64.643	TRY	192.391	157.874	0,71
			461.514	441.801	1,99
<b>Summe notierte Wertpapiere - Aktien</b>			<b>20.623.004</b>	<b>21.157.873</b>	<b>95,37</b>
SÜDKOREA					
Vieworks	9.520	KRW	170.562	243.325	1,10
			170.562	243.325	1,10
TAIWAN					
Gigasolar Materials	16.000	TWD	210.177	237.428	1,07
Tung Thih Electronic	52.000	TWD	169.940	341.527	1,54
			380.117	578.955	2,61
<b>Summe sonstige organisierte Märkte - Aktien</b>			<b>550.679</b>	<b>822.280</b>	<b>3,71</b>
CHINA					
Huangshan Tourism Development	52.736	USD	121.765	127.537	0,57
			121.765	127.537	0,57
<b>Summe notierte Wertpapiere - Warrants</b>			<b>121.765</b>	<b>127.537</b>	<b>0,57</b>
<b>Summe notierte Wertpapiere - Investitionen</b>			<b>21.295.448</b>	<b>22.107.690</b>	<b>99,65</b>

**JOHCM EMERGING MARKETS FUND**

Derivate

Offene Devisenkontrakte

Fälligkeit	Gegenpartei	Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fair Value	% Netto
						GBP	Vermögen 2015
04.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	PLN	27.646	USD	(7.133)	(46)	-
04.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	10	USD	(15)	-	-
04.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	30	USD	(44)	-	-
04.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	PLN	58.345	USD	(15.055)	(97)	-
04.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	19.669	USD	(29.167)	(19)	-
04.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	USD	28.421	BRL	(110.526)	373	-
04.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	TRY	14.514	USD	(4.961)	4	-
05.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	HUF	2.012.200	USD	(7.013)	(41)	-
05.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	MXN	279.921	USD	(16.115)	(5)	-
05.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	MXN	4.359	USD	(251)	-	-
04.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	USD	18.439	BRL	(73.363)	(40)	-
05.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	USD	17	GBP	(11)	-	-
<b>Summe per 31. Dezember 2015</b>						<b>129</b>	<b>-</b>
<b>Summe per 31. Dezember 2014</b>						<b>52</b>	<b>-</b>

**JOHCM EMERGING MARKETS FUND**  
**GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG DER ANLAGEN per 31. Dezember 2015**

	% des Nettovermögens 2015	% des Nettovermögens 2014
Südkorea	14,88	12,33
Kaimaninseln	10,99	5,01
Taiwan	10,58	14,16
China	10,42	10,18
Indien	7,84	11,26
Mexiko	6,50	5,19
Hongkong	5,43	4,99
Brasilien	5,14	7,84
Südafrika	3,87	6,96
Indonesien	3,40	4,37
Russland	3,05	1,52
Philippinen	2,09	2,53
Österreich	2,06	-
Ungarn	2,03	-
Grossbritannien	1,99	-
Türkei	1,99	2,79
Polen	1,95	0,59
Kanada	1,47	0,51
Niederlande	1,28	-
Portugal	0,95	-
Bermuda	0,77	1,93
Thailand	0,65	3,10
Chile	0,32	-
Singapur	-	0,72
Niederlande	-	0,90
Luxemburg	-	0,83
Zypern	-	0,38
Malaysia	-	0,73
Griechenland	-	0,71
Tschechien	-	0,50
<b>Gesamtinvestition</b>	<b>99,65</b>	<b>100,03</b>
<b>Offene Devisenkontrakte</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	99,65	100,03
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	0,35	(0,03)
<b>Summe den Inhabern von einlösba- ren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

% PEA-fähige Posten zum 31. Dezember 2015 beliefen sich auf 10,26% (2014: 6,70%).  
 („PEA“ heisst Plan d'Épargne en Actions und ist für französische Anleger anwendbar).

**JOHCM EMERGING MARKETS FUND**  
**AUFTEILUNG DER ANLAGEN NACH WIRTSCHAFTSBEREICHEN per 31. Dezember 2015**

	% des Nettovermögens 2015	% des Nettovermögens 2014
Banken und Finanzinstitute	20,70	19,67
Elektronische Halbleitersysteme	11,03	13,04
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	7,70	6,45
Nachrichtenübertragung	7,12	11,37
Einzelhandel	5,19	1,55
Internetsoftware	5,02	6,05
Pharma und Kosmetik	4,61	1,89
Kraftstoff, Benzin	3,86	3,23
Immobilien-gesellschaften	3,79	0,89
Versicherungen	3,58	2,74
Elektronik und Elektrogeräte	3,32	3,06
Sonstige Dienstleister	2,84	1,25
Fotografie & Optik	2,58	2,62
Textilien	2,27	2,80
Grafik, Verlagswesen	2,07	3,58
Automobilindustrie	1,95	1,96
Konsumgüter	1,78	-
Chemie	1,33	0,61
Freizeit	1,32	0,71
Tabak und Spirituosen	1,26	1,28
Baugewerbe, Baustoffe	0,96	2,05
Gewerbliche Immobilien	0,93	1,01
Mechanik und Maschinen	0,90	-
Transport	0,90	3,12
Bergbau und Schwermaschinen	0,83	1,46
Edelmetalle	0,74	0,60
Nichteisenmetalle	0,57	-
Verschiedenes	0,50	1,44
Landwirtschaft und Fischereibetriebe	-	1,27
Forstprodukte und Papierindustrie	-	1,09
Nahrungsmittel und Brennereien	-	0,82
Öffentlicher Dienst	-	1,03
Verpackungs- und Containerindustrie	-	0,75
Gesundheitswesen, Erziehung u. soziale Dienstleistungen	-	0,64
Gesamtinvestition	99,65	100,03
Offene Devisenkontrakte	-	-
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	99,65	100,03
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	0,35	(0,03)
<b>Summe den Inhabern von einlösba-ren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

**JOHCM EMERGING MARKETS FUND**  
**WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für das am 31. Dezember 2015 endende**  
**Geschäftsjahr**

Datum	Wertpapierbezeichnung	Menge	Kosten GBP
<b>ANKÄUFE</b>			
17.03.2015	VGI Global Media	1.221.000	291.399
30.11.2015	Axis Bank	38.466	181.760
26.01.2015	Bangkok Bank	45.500	180.002
03.09.2015	Dish TV India	158.146	164.447
27.03.2015	Banco Bradesco	16.725	160.714
05.10.2015	China Mobile	19.500	159.058
27.02.2015	Lotte Chemical	1.350	155.099
05.02.2015	China Vanke	96.300	148.042
03.09.2015	Glenmark Pharmaceuticals	12.990	136.856
05.10.2015	Samsung Electronics	211	131.621
05.06.2015	Samsung Electronics	161	125.467
05.10.2015	Industrial & Commercial Bank of China	316.000	124.915
27.01.2015	Hon Hai Precision Industry	64.000	120.202
18.05.2015	Wistron NeWeb	58.000	111.470
05.10.2015	Axis Bank	21.670	110.846
30.01.2015	Siam Cement	10.600	106.404
02.10.2015	Wal-Mart de Mexico	64.900	104.959
02.10.2015	Naspers	1.199	104.049
05.10.2015	ANTA Sports Products	59.000	102.881
26.02.2015	Lojas Renner	5.400	102.349

Datum	Wertpapierbezeichnung	Menge	Erträge GBP
<b>VERKÄUFE</b>			
09.01.2015	Bangkok Bank	65.397	251.061
07.05.2015	America Movil	13.945	186.968
30.11.2015	Axis Bank	38.466	181.400
10.04.2015	Bank Mandiri Persero	280.300	176.897
03.09.2015	Dish TV India	158.146	163.644
08.04.2015	Industrial & Commercial Bank of China	299.000	153.799
06.04.2015	Samsung Electronics	174	153.752
23.04.2015	Samsung Electronics	162	146.108
20.03.2015	Crompton Greaves	78.919	141.261
21.05.2015	Industrial & Commercial Bank of China	254.000	140.215
03.09.2015	Glenmark Pharmaceuticals	12.990	136.186
04.02.2015	Axis Bank	22.655	135.430
15.05.2015	Hyundai Motor	1.383	131.231
02.04.2015	Qualicorp	26.200	130.765
05.05.2015	MediaTek	16.000	128.419
19.05.2015	Shanghai Jahwa United	27.020	120.472
09.01.2015	Taiwan Semiconductor Manufacturing	8.613	120.226
27.04.2015	Mahindra & Mahindra	9.607	115.603
20.04.2015	Bidvest	6.383	115.133
14.04.2015	Axiata	86.000	110.959

**JOHCM All Europe Dynamic Growth Fund  
Ein Teilfonds von J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc**

**ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT  
für das am 31. Dezember 2015 endende Jahr**

Der Teilfonds wurde im Februar 2011 aufgelegt und obwohl er seit Auflage im 2. Quartil rangiert, war der Anlageverwalter nicht in der Lage, wesentliche Zuflüsse von Anlegern zu generieren, was bedeutete, dass der Teilfonds ein Vermögen von ca. 8 Mio. GBP hatte. Aufgrund der Grösse des Fonds und der relativen Erfolgsbilanz, kam der Anlageverwalter zu dem Schluss, dass es unwahrscheinlich ist, dass der Teilfonds mittelfristig wirtschaftlich tragfähig ist und die Kosten für die Anleger im Verhältnis zu erzielten Erträgen überdurchschnittlich hoch wären. Deshalb wurde entschieden, dass es am angemessensten ist, den Teilfonds zu schliessen. JOHCM All Europe Dynamic Growth Fund wurde am 23. Februar 2015 aufgelöst.

**JOHCM ALL EUROPE DYNAMIC GROWTH FUND\***  
**WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für das am 31. Dezember 2015 endende**  
**Geschäftsjahr**

Datum	Wertpapierbezeichnung	Menge	Kosten GBP
<b>ANKÄUFE</b>			
20.01.2015	Sampo	2.753	85.683
23.01.2015	Accor	2.657	85.489
07.01.2015	Novartis	1.371	83.066
23.01.2015	Wolseley	1.632	64.539
07.01.2015	Fagron	1.926	49.972
13.01.2015	Hennes & Mauritz	1.565	42.149
13.01.2015	Elekta	5.953	41.801
23.01.2015	Sampo	936	29.855
20.01.2015	Rolls-Royce Holdings	96	842

Datum	Wertpapierbezeichnung	Menge	Erträge GBP
<b>VERKÄUFE</b>			
20.02.2015	Sampo	12.197	394.051
20.02.2015	Domino's Pizza	54.672	367.274
20.02.2015	Novo Nordisk	11.382	344.796
20.02.2015	Hennes & Mauritz	11.773	323.913
20.02.2015	Eurofins Scientific	1.835	312.964
20.02.2015	Sika	130	288.143
20.02.2015	Wolseley	7.163	285.733
20.02.2015	Elekta	41.734	278.229
20.02.2015	Svenska Handelsbanken	8.923	274.550
20.02.2015	Hexagon	10.868	251.792
20.02.2015	Playtech	33.339	246.037
20.02.2015	Kone	8.108	241.231
20.02.2015	Essilor International	3.191	233.161
20.02.2015	Fresenius Medical Care	4.849	229.360
20.02.2015	Danske Bank	13.274	226.527
20.02.2015	Accor	5.950	205.386
20.02.2015	Novartis	3.053	200.561
20.02.2015	Avanza Bank Holding	8.838	199.704
20.02.2015	Victrex	8.202	173.083
20.02.2015	Safran	3.714	168.550

\* JOHCM All Europe Dynamic Growth Fund wurde am 23. Februar 2015 aufgelöst.

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

**ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT**  
**für das am 31. Dezember 2015 endende Jahr**

**Wertentwicklung**

Der JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund erzielte für das Kalenderjahr 2015 in der „B“ Anteilsklasse auf Pfund Sterling Basis -5,06% nach Abzug von Gebühren. Während desselben Zeitraums erzielte der MSCI Emerging Markets NR Index (adjusted)<sup>7</sup> -10,61%.

**Anlagehintergrund**

Für die Schwellenmärkte war das vergangene Jahr schwierig und volatil, wobei die Benchmark, der MSCI Emerging Markets Index, ihr niedrigstes Niveau seit 2009 erreichte und die Vermögensklasse insgesamt hinter den Aktien in Industrieländer hinterherhinkte. Mit Ausnahme des bereits niedrig bewerteten russischen Markts, dessen Aktien ein gutes Jahr verzeichneten und Ländern wie die aktuellen Lieblingsmärkte Indien, Korea und Taiwan, die das Jahr insgesamt flach beendeten, erlitten einige einzelne Märkte 2015 bedeutende zweistellige Verluste. Dazu zählten Südafrika und die Türkei, zwei Länder, die stark von externen Kapitalflüssen abhängig sind, sowie das bisherige Aushängeschild der Schwellenländer, Brasilien, was sich jedoch besonders negativ auszeichnete. Brasilianische Aktienkurse wurden durch die Rezession, sinkende globale Rohstoffpreise, einen Aufsicht erregenden Bestechungsskandal beim staatlichen Energieunternehmen Petrobras, in den Präsidenten Rousseff verwickelt war, und den Verlust des Investment Grade-Rating des Landes gebeutelt. Der brasilianische Real verlor im Jahr beinahe die Hälfte seines Werts.

Ganz oben an bei den Sorgen der Anleger stand der deutliche Abschwung in China, wo politische Entscheidungsträger Strukturreformen einleiteten und versuchten, die chinesische Wirtschaft durch inländischen Konsum auszugleichen. Eine Überraschung, wenn auch nur eine geringfügige, war die wohl unbeholfen durchgeführte Abwertung des Renminbi, die die globalen Börsen im August verunsicherte und zu der wachsenden Besorgnis eines eskalierenden Devisenkriegs unter der Führung Chinas beitrug. Devisenschwankungen waren 2015 tatsächlich kritisch, wobei die Stärke des US-Dollar ein weiteres Merkmal dieser Periode war, während sich die US-Wirtschaft weiter erholte und die US-Notenbank unternahm im Dezember endlich Schritte, die Zinsen zu erhöhen. Ein starker US-Dollar hat sich historisch negativ auf Schwellenländer ausgewirkt. Das war 2015 auf jeden Fall so, da der Dollaraufschwung zum ersten Mal seit 1988 Nettokapitalausflüsse aus den Schwellenländern verursachte. Der starke Dollar und die Sorge um das schwache Wachstum in China vor einem Hintergrund eines Überangebots trugen zu stürzenden Rohstoffpreisen bei, die ein weiterer Gegenwind für rohstoffexportierende Länder bei den Schwellenländern, wie z. B. in Lateinamerika, boten. Besonders bemerkenswert war der Kollaps des Ölpreises in Richtung 30 USD/Barrel, während die OPEC offensichtlich Angebotskürzungen ablehnte, um die amerikanischen Schieferölproduzenten zu untergraben.

**Fondsüberblick**

Die Länderauswahl untermauert den Top-Down Anlageansatz des Anlageteams und war der Haupttreiber für die Outperformance des Teilfonds während des Jahres. Eine wesentliche Untergewichtung bei brasilianischen Aktien war einer der wesentlichen positiven Faktoren für die Wertentwicklung. Anderswo waren eine langjährige übergewichtete Position in Indien, ebenso wie unser übergewichtetes Engagement in China und Südkorea, hilfreich. Südkorea ist ein Markt, der uns in Hinblick auf die Exportbasis der Hersteller und Technologieunternehmen gefällt, die für eine stärkere US-Wirtschaft gut aufgestellt sind, ebenso wie wegen einer Regierung mit Politikoptionen zur Unterstützung des Wachstums und eines attraktiv bewerteten Aktienmarktes. Der moderate Barmittelanteil des Teilfonds diente zum Schutz gegen fallende Märkte.

Unsere erfolgreiche Top-Down Perspektive wurde durch eine gute Aktienausswahl in Südafrika und China ergänzt, obwohl die indischen Holdings die Erträge belasteten, wobei ICICI Bank und Tata Motors die Wertentwicklung drosselten. Zu den Werten mit der besten Entwicklung im Portfolio zählten die in Südafrika notierte internationale Medienaktie Naspers, der Eigentümer der chinesischen Internetfirma Tencent Holdings, die wesentlich zum anhaltenden Erfolg der Aktie beitrug. Südkoreas LG Household & Healthcare erzielte die beste Performance. Auf der Debitseite bildete SK Hynix das Schlusslicht, aufgrund des andauernden Drucks im Speicherchipsektor, wegen einer rückläufigen Nachfrage nach Verbraucherelektronik.

**Ausblick**

Mit der andauernden Erholung der US-Wirtschaft und den steigenden US-Zinsen, während China schwächer wird, sehen wir keinen Grund für eine wesentliche Verbesserung der Vermögensklasse in 2016. Wir bevorzugen Märkte, in denen die politischen Entscheidungsträger Optionen haben (Lockerung oder Reformen) und mit Engagements in der US-Wirtschaft: uns gefällt China, die ostasiatischen exportorientierten Wirtschaften von Südkorea und Taiwan und der indische Binnenmarkt. Wir vermeiden „Carry Trade“-Märkte (wie Brasilien, Türkei, Südafrika), rohstofforientierte Märkte (Lateinamerika) und den Konsumhandel der Schwellenländer.

<sup>7</sup> 12 Uhr mittags bereinigt



**JOHCM GLOBAL EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES FUND**  
**ANLAGENVERZEICHNIS per 31. Dezember 2015**

Notierte Wertpapiere						
Bezeichnung	Menge	Währung	Erwerbskosten GBP	Fair Value GBP	% Netto Vermögen	
<b>BERMUDA</b>						
Haier Electronics	2.479.756	HKD	3.258.687	3.394.601	2,41	
Johnson Electric Holdings	806.750	HKD	1.812.859	1.865.223	1,32	
			5.071.546	5.259.824	3,73	
<b>BRASILIEN</b>						
BRF	289.287	BRL	3.580.347	2.731.109	1,94	
Valid Solucoes	32.555	BRL	299.086	235.780	0,17	
			3.879.433	2.966.889	2,11	
<b>KAIMANINSELN</b>						
Alibaba Group Holding	29.600	USD	1.225.742	1.631.891	1,16	
Baidu	12.968	USD	1.839.538	1.681.713	1,19	
China High Precision Automation	238.000	HKD	119.124	-	-	
China Overseas Property Holdings	540.064	HKD	36.359	59.728	0,04	
China Resources Land	840.279	HKD	1.241.783	1.653.709	1,17	
ENN Energy Holdings	613.000	HKD	2.124.500	2.207.310	1,57	
Tencent Holdings	36.969	HKD	335.577	490.947	0,35	
Xinyi Solar Holdings	2.682.222	HKD	406.530	740.425	0,53	
			7.329.153	8.465.723	6,01	
<b>CHINA</b>						
China Construction Bank	8.770.039	HKD	4.198.312	4.055.303	2,88	
China Life Insurance	1.287.439	HKD	2.506.381	2.808.417	1,99	
China Petroleum & Chemical	4.286.000	HKD	2.361.541	1.746.728	1,24	
China Petroleum & Chemical	20.728	USD	939.493	840.005	0,60	
Huaneng Power International	7.942	USD	232.354	182.957	0,13	
Huaneng Power International	3.765.071	HKD	2.351.679	2.193.444	1,56	
Industrial & Commercial Bank of China	8.658.614	HKD	3.652.415	3.528.755	2,50	
PICC Property & Casualty	1.578.632	HKD	2.162.675	2.119.789	1,50	
			18.404.850	17.475.398	12,40	
<b>RUSSLAND</b>						
MegaFon	166.959	USD	1.473.095	1.301.594	0,92	
			1.473.095	1.301.594	0,92	
<b>HONGKONG</b>						
China Mobile	132.148	HKD	1.055.782	1.006.922	0,71	
China Mobile	133.759	USD	4.568.355	5.097.387	3,62	
China Overseas Land & Investment	1.682.191	HKD	3.001.119	3.984.478	2,83	
CNOOC	715.000	HKD	874.098	502.466	0,36	
CNOOC	8.453	USD	1.009.722	595.541	0,42	
Lenovo	2.485.037	HKD	1.524.201	1.703.079	1,21	
			12.033.277	12.889.873	9,15	

## J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

Bezeichnung	Menge	Währung	Erwerbskosten GBP	Fair Value GBP	% Netto Vermögen
<b>INDIEN</b>					
Axis Bank	528.608	INR	2.165.770	2.421.809	1,72
HDFC Bank	64.760	USD	1.534.107	2.671.178	1,90
ICICI Bank	750.897	USD	4.020.641	3.943.153	2,80
ITC	969.769	INR	3.368.660	3.242.951	2,30
Reliance Industries	222.276	INR	2.212.953	2.300.650	1,63
Tata Consultancy Services	57.391	INR	1.313.660	1.426.710	1,01
Tata Motors	81.946	INR	390.352	327.115	0,23
Tata Motors	145.500	USD	2.815.164	2.888.296	2,05
			17.821.307	19.221.862	13,64
<b>JERSEY</b>					
Randgold Resources	46.204	GBP	2.238.206	1.902.681	1,35
			2.238.206	1.902.681	1,35
<b>NIEDERLANDE</b>					
Yandex	164.835	USD	2.941.616	1.716.718	1,22
			2.941.616	1.716.718	1,22
<b>SÜDAFRIKA</b>					
Naspers	102.484	ZAR	6.848.875	9.411.456	6,68
			6.848.875	9.411.456	6,68
<b>SÜDKOREA</b>					
Hyundai Motor	50.574	KRW	3.749.326	3.236.595	2,30
LG Household & Health Care	7.905	KRW	2.719.070	4.762.048	3,38
Samsung Electronics	8.673	KRW	6.475.932	6.269.639	4,45
Samsung Electronics	15.457	USD	5.872.417	5.602.517	3,98
SK Hynix	211.741	KRW	5.010.259	3.735.534	2,65
Youngone	48.375	KRW	1.036.086	1.168.438	0,83
			24.863.090	24.774.771	17,59
<b>TAIWAN</b>					
Cathay Financial Holding	4.062.914	TWD	4.100.020	3.860.914	2,75
Cleanaway	251.000	TWD	1.046.647	898.961	0,64
Fubon Financial Holding	1.625.798	TWD	1.456.696	1.501.587	1,07
Largan Precision	48.000	TWD	2.329.086	2.236.344	1,59
MediaTek	385.424	TWD	3.352.930	1.977.654	1,40
Novatek Microelectronics	872.430	TWD	2.245.169	2.309.893	1,64
Shin Kong Financial Holding	10.786.075	TWD	2.267.107	1.582.855	1,12
Taiwan Semiconductor Manufacturing	276.000	TWD	601.841	810.059	0,57
Taiwan Semiconductor Manufacturing	296.100	USD	3.466.235	4.572.757	3,25
Yungtay Engineering	1.351.408	TWD	2.000.275	1.316.116	0,93
			22.866.006	21.067.140	14,96
<b>THAILAND</b>					
PTT Global Chemical	2.139.613	THB	2.862.796	2.003.574	1,42
			2.862.796	2.003.574	1,42
<b>Summe notierte Wertpapiere - Aktien</b>			<b>128.633.250</b>	<b>128.457.503</b>	<b>91,18</b>

## J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

Bezeichnung		Menge	Währung	Erwerbskosten GBP	Fair Value GBP	% Netto Vermögen
RUSSLAND						
	M Video	220.225	RUB	329.654	540.557	0,38
	M Video	391.435	USD	1.760.745	938.239	0,67
	MMC Norilsk Nickel	220.235	USD	2.395.681	1.887.877	1,34
				4.486.080	3.366.673	2,39
TAIWAN						
	Phison Electronics	434.865	TWD	1.904.817	2.075.147	1,47
				1.904.817	2.075.147	1,47
<b>Summe sonstige organisierte Märkte - Aktien</b>				<b>6.390.897</b>	<b>5.441.820</b>	<b>3,86</b>
<b>Summe notierte Wertpapiere - Investitionen</b>				<b>135.024.147</b>	<b>133.899.323</b>	<b>95,04</b>

### Derivate

#### Offene Devisenkontrakte

Fälligkeit	Gegenpartei	Erworbene Devisen	Veräußerte Devisen	Fair Value GBP	% Netto Vermögen 2015
04.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	USD 1.331.956	GBP (899.041)	6	-
05.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	USD 208.178	GBP (140.563)	(47)	-
<b>Summe per 31. Dezember 2015</b>				<b>(41)</b>	<b>-</b>
<b>Summe per 31. Dezember 2014</b>				<b>-</b>	<b>-</b>

**JOHCM GLOBAL EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES FUND**  
**GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG DER ANLAGEN per 31. Dezember 2015**

	% des Nettovermögens 2015	% des Nettovermögens 2014
Südkorea	17,59	15,43
Taiwan	16,41	17,44
Indien	13,64	16,00
China	12,41	11,69
Hongkong	9,16	10,77
Südafrika	6,68	5,29
Kaimaninseln	6,01	3,19
Bermuda	3,73	2,89
Russland	3,31	2,18
Brasilien	2,11	2,83
Thailand	1,42	1,40
Jersey	1,35	1,38
Niederlande	1,22	2,03
Griechenland	-	0,70
Malaysia	-	2,10
Gesamtinvestition	95,04	95,32
Offene Devisenkontrakte	-	-
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	95,04	95,32
Sonstiges Nettovermögen	4,96	4,68
<b>Summe den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

% PEA-fähige Posten zum 31. Dezember 2015 beliefen sich auf 1,22% (2014: 2,73%)  
 („PEA“ heisst Plan d'Épargne en Actions und ist für französische Anleger anwendbar).

**JOHCM GLOBAL EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES FUND**  
**AUFTEILUNG DER ANLAGEN NACH WIRTSCHAFTSBEREICHEN per 31. Dezember 2015**

	% des Nettovermögens 2015	% des Nettovermögens 2014
Elektronische Halbleitersysteme	16,36	14,91
Banken und Finanzinstitute	14,71	15,75
Nachrichtenübertragung	6,75	6,64
Grafik, Verlagswesen	6,68	5,29
Elektronik und Elektrogeräte	4,89	5,34
Automobilindustrie	4,35	7,48
Kraftstoff, Benzin	4,04	5,16
Immobilien Gesellschaften	4,04	1,57
Internetsoftware	3,77	4,14
Versicherungen	3,50	2,17
Pharma und Kosmetik	3,38	2,41
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	3,35	4,96
Öffentlicher Dienst	3,25	2,29
Tabak und Spirituosen	2,30	2,05
Landwirtschaft und Fischereibetriebe	1,94	-
Sonstige Dienstleister	1,80	0,55
Chemie	1,63	1,39
Fotografie & Optik	1,59	1,61
Edelmetalle	1,35	1,38
Nichteisenmetalle	1,34	1,75
Büroausstattung und Computer	1,21	2,15
Verschiedenes	1,02	0,43
Mechanik und Maschinen	0,93	0,74
Gewerbliche Immobilien	0,83	0,88
Einzelhandel	0,03	0,59
Konsumgüter	-	1,59
Baugewerbe, Baustoffe	-	2,10
Gesamtinvestition	95,04	95,32
Offene Devisenkontrakte	-	-
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	95,04	95,32
Sonstiges Nettovermögen	4,96	4,68
<b>Summe den Inhabern von einlösbaeren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

**JOHCM GLOBAL EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES FUND**  
**WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für das am 31. Dezember 2015 endende**  
**Geschäftsjahr**

Datum	Wertpapierbezeichnung	Menge	Kosten GBP
<b>ANKÄUFE</b>			
26.06.2015	Cathay Financial Holding	1.587.000	1.782.178
11.02.2015	SK Hynix	54.548	1.531.521
20.05.2015	NAVER	4.098	1.520.560
25.08.2015	China Resources Land	840.279	1.241.783
22.04.2015	BRF	91.000	1.236.783
24.08.2015	Alibaba Group Holding	29.600	1.225.742
07.08.2015	Samsung Electronics	1.745	1.082.248
25.08.2015	Haier Electronics	760.177	947.486
23.04.2015	BRF	60.200	827.671
10.03.2015	Naspers	8.922	806.178
11.05.2015	SK Hynix	27.518	762.094
11.05.2015	Samsung Electronics	945	760.972
19.03.2015	Baidu	5.179	752.228
13.07.2015	PICC Property & Casualty	536.111	750.444
20.03.2015	Baidu	5.188	747.677
10.07.2015	LG Household & Health Care	1.806	742.846
02.07.2015	Samsung Electronics	1.976	734.428
26.02.2015	Haier Electronics	430.803	726.352
04.12.2015	ENN Energy Holdings	211.572	716.446
26.02.2015	China Overseas Land & Investment	356.724	708.003

Datum	Wertpapierbezeichnung	Menge	Erträge GBP
<b>VERKÄUFE</b>			
22.04.2015	Localiza Rent a Car	237.035	1.941.064
20.04.2015	LG Household & Health Care	3.100	1.680.214
11.05.2015	Lenovo	1.442.077	1.629.208
24.06.2015	Fubon Financial Holding	1.206.150	1.589.503
10.02.2015	Taiwan Semiconductor Manufacturing	91.274	1.409.042
13.11.2015	NAVER	4.098	1.407.109
27.08.2015	CNOOC	17.614	1.366.842
22.01.2015	HDFC Bank	32.140	1.263.112
25.08.2015	China Mobile	159.852	1.203.518
20.03.2015	Tencent Holdings	76.600	979.470
24.08.2015	HDFC Bank	25.872	943.434
13.04.2015	Haier Electronics	298.248	668.987
01.06.2015	Tencent Holdings	49.504	650.710
04.09.2015	Tencent Holdings	56.950	613.216
08.07.2015	MMC Norilsk Nickel	51.044	524.241
01.12.2015	Samsung Electronics	1.350	506.169
02.02.2015	Tata Motors	15.084	503.316
11.03.2015	Gamuda	486.233	447.099
18.05.2015	Xinyi Solar Holdings	1.696.000	444.206
09.04.2015	Lenovo	399.135	440.393

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

**ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT**  
**für das am 31. Dezember 2015 endende Jahr**

**Wertentwicklung**

Der JOHCM Asia ex-Japan Fund erzielte für das Kalenderjahr 2015 in der „B“ Anteilsklasse auf Pfund Sterling Basis - 1,31% nach Abzug von Gebühren. Während desselben Zeitraums erzielte der MSCI AC Asia ex Japan NR Index (adjusted)<sup>8</sup> -4,50%.

**Anlagehintergrund**

Asiatische Börsen erlebten wie viele Börsen weltweit im ersten Quartal einen starken Aufschwung, was durch den fulminanten Start im Januar unterstützt wurde, nachdem die Europäische Zentralbank die Einführung eines quantitativen Lockerungsprogramms bekanntgab. In Asien überraschte die Reserve Bank of India Anleger mit einer ausserplanmässigen Senkung des Zinssatzes auf 0,25%, was den asiatischen Aktienmärkten ebenfalls Auftrieb verlieh. Des Weiteren stellte der andauernde Fall der Rohstoffpreise in Aussicht, dass die Inflationsraten in ganz Asien gutartig bleiben würden und somit die Geldpolitik der Lockerung in der Region unterstützen würden.

Asiatische Aktien wurden im zweiten Quartal beschwingt, erlitten jedoch gegen Ende Juni aufgrund des abrupten Endes der Hausse im chinesischen Markt, der durch Einschränkungen beim Margenhandel seitens Makler und eine Lockerung der Regeln für Leerverkäufe getroffen wurde, starke Abverkäufe.

Asiatische Börsen durchliefen dann ein traumatisches drittes Quartal. Die Stimmung gegenüber China war die Hauptursache dafür. Die People's Bank of China (PBoC) wertete den Referenzsatz des chinesischen Yuan am 11. August um 1,86% ab, was starke Verkäufe des Offshore Yuan und anderer Währungen von Schwellenmärkten verursachte. Die Massnahme der PBoC wurde trotz Versicherungen, dass es sich um eine einmalige Anpassung zur Behebung der andauernden Diskrepanz zwischen dem Referenzwert und dem eigentlichen Kassakurs handelte, ergriffen. Die Märkte schlossen daraus ein viel düsteres Bild, was zu Ängsten um ein schwächeres weltweites Wachstum und dessen Auswirkung auf die Unternehmensgewinne führte.

Die asiatischen Märkte erholten sich dann von den Tiefstwerten des Spätsommers und der Index schloss im vierten Quartal 6% höher ab. Die Entwicklung einzelner asiatischer Märkte war unterschiedlich, wobei Indonesien zweistellige Gewinne verbuchte, während Indien, die Philippinen und Thailand schwach abschnitten. Die indischen Märkte wurden von dem unerwarteten Verlust des Bihar-Staats von der Partei des Premierministers Modi getroffen. Enttäuschende Unternehmenserträge im zweiten Fiskalquartal 2016 trugen zur negativen Stimmung bei. China hielt Investoren ebenfalls auf Trab, wobei schwächere Konjunkturdaten einerseits die versprochenen angebotsseitigen Reformen andererseits wettmachten. Die Anleger blieben auf das Wohlergehen der chinesischen Wirtschaft und die Reaktion der politischen Entscheidungsträger fixiert.

**Fondsüberblick**

Indien, wo der Teilfonds weiterhin stark übergewichtet war, war 2015 mit Leichtigkeit der Lichtblick im Portfolio. Die indischen Holdings Ramco Systems und Glenmark Pharmaceuticals erzielten mit die beste Wertentwicklung, obwohl Tata Motors enttäuschend waren, nachdem sie den Markt mit niedrigeren Erträgen aufgrund von Problemen bei ihren indischen Geschäften und der Jaguar LandRover Division überraschte. Das bedeutet, dass die Kapitalrenditen für gut geführte indische Unternehmen für die kommenden 3-5 Jahre strukturell positiv sind. Trotz der aktuell anscheinend hohen Kurs-Gewinn-Verhältnisse, sind wir von den Vorteilen indische Titel weiter zu halten überzeugt, obwohl wir unser Engagement zum Jahresende ein wenig zurückgeschraubt haben.

Im Gegensatz dazu war China für das Portfolio ein schwierigerer Markt, da unsere chinesischen zyklischen Werte, wie Angang Steel, aufgrund der Sorgen um den Wirtschaftsabschwung in China taumelten. Jegliche Derivate der chinesischen Nachfrage litten 2015 enorm. China verursachte zwei Fehler im Portfolio.

Zuerst kauften wir 2014 im Sinne unseres konträren Ansatzes zu zyklischen Werten die dann unbeliebten chinesischen Zykliker. Als dann der chinesische Markt in der ersten Hälfte 2015 Aufschwung bekam, machten wir zurückblickend den Fehler während dieses Aufschwungs nicht zu verkaufen. Wir könnten uns hinter der Tatsache verstecken, dass die Bewertungen für zyklische Werte im Verhältnis zu deren Durchschnittsbewertung immer noch ziemlich gedämpft waren, aber das ist jetzt kein Trost, weil wir Gewinne verpasst haben, die wir hätten erzielen können.

<sup>8</sup> 12 Uhr mittags bereinigt

Der zweite Fehler war eine emotionale Reaktion auf die Abverkäufe in China im Q3 2015. Während wir versuchten, die Gründe für den Abverkauf im A-Aktienmarkt zu verstehen, wurde es klar, dass wir es in China mit der „unmöglichen Trinität“ zu tun hatten. Die Wirtschaftstheorie besagt, dass eine Zentralbank zwei von drei Variablen angemessen verwalten kann: einen stabilen Wechselkurs, freien Kapitalverkehr (keine Kapitalverkehrskontrollen) und eine unabhängige Geldpolitik. Chinas Streben seine Währung zu internationalisieren und seine Aktien- und Rentenmärkte für ausländisches Kapital weiter zu liberalisieren findet in einer Zeit eines Wachstumsabschwungs, einer Anhäufung von Schulden und einer möglichen Wende der einfachen Liquiditätsbedingungen durch die US-Notenbank statt. Angesichts einer Periode mit möglichen Kapitalausflüssen aus China und einer überraschenden Abwertung des Yuan im August, waren wir der Meinung, dass die Auswirkungen negativ und weitreichend sein würden. Der Abverkauf im August und September war brutal und im Gegensatz unserer Erwartungen sehr kurzlebig.



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

**ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT  
für das am 31. Dezember 2015 endende Jahr**

Die US-Notenbank verschob die viel erwartete Anhebung der Zinssätze im September, während die PBoC Kapitalausflüsse drosselte. Wir hätten nicht viel tun können ausser uns daran zu erinnern, dass seit der Krise 2008/9 Zentralbanken alles daransetzen, eine Vermögenspreisdeflation zu verhindern.

**Ausblick**

Die Risiken aus China sind offensichtlich und die Auswirkungen auf die gesamte Region könnten schwerwiegend sein. Der Schuldenüberschuss in vielen Ländern hindert das Wachstum (wir haben effektiv für den Konsum Schulden in der Zukunft aufgenommen) und beeinträchtigen die Bewertungen. Zunehmende Schulden vor einem Umfeld mit Desinflation und niedrigem Wachstum ist ein grosses Problem. Manche finden sogar, dass wir, wenn die Zentralbanken an ihre Grenzen stossen, vor einer ernsthaften Krise stehen. Das ist alles wirklich möglich.

Allerdings beginnen sich einige erforderliche Bedingungen für eine positive Wende in Asien zu fügen. Die erste der drei Bedingungen, die wir erkennen, ist die Einstellung asiatischer Unternehmer. Nachdem sie jahrelang an Wachstum gewöhnt waren, ist es unvermeidlich, dass Unternehmen jetzt zunehmend über Zurückhaltung reden. Kapitalausgaben werden eingeschränkt und die Kostenkontrolle steht jetzt im Vordergrund. Unternehmen denken an den Schutz ihrer Margen, die Erhaltung von Barmitteln und eine Steuerung für geringes Wachstum. Das bedeutet, dass Firmen beginnen, sich auf Kapitalrenditen und nicht nur auf Wachstum um Wachstum halber zu konzentrieren.

Der zweite Trend ist ein Abschwung bei Bankkrediten. Abschliessend akzeptieren die meisten Banken (ausserhalb Chinas), dass wir einen Wirtschaftsabschwung in Asien durchlaufen und sogar in manchen Fällen mit einer Krise konfrontiert sind. Banken versuchen nicht mehr zu wachsen, sondern konzentrieren sich auf die Vermeidung von notleidenden Krediten oder darauf Problemkredite einzutreiben. Wenn sich dieser Trend beschleunigt, sollten theoretisch nicht rentable und unprofitable Unternehmen die ersten Opfer werden. Ein Abschwung bei Krediten spiegelt gewiss ein geringeres Nachfragewachstum wider, aber langfristig trägt die Unfähigkeit Kredite aufzunehmen dazu bei, die Anzahl irrationaler Wettbewerber zu reduzieren.

Abschliessend sehen wir die niedrigen Bewertungen im Zusammenspiel mit einer Abneigung gegen die Vermögensklasse. Diese Volatilität der Märkte und hier insbesondere die Währungsabwertung sind jedoch in unserer Meinung für langfristige Anleger das Beste, was passieren konnte. Da die Schwellenmärkte (und vor kurzem die asiatischen Märkte) während der letzten fünf Jahre so schlecht abgeschnitten haben, könnte 2016 das Jahr werden, in dem eine allgemeine Abneigung gegen diese Märkte besteht. In diesem Fall könnten wir für eine sehr gute längerfristige Anlagegelegenheit aufgestellt werden.

**JOHCM ASIA EX-JAPAN FUND**  
**ANLAGENVERZEICHNIS per 31. Dezember 2015**

Notierte Wertpapiere						
Bezeichnung	Menge	Währung	Erwerbskosten GBP	Fair Value GBP	% Netto Vermögen	
<b>BERMUDA</b>						
Johnson Electric Holdings	2.767.625	HKD	6.542.909	6.398.807	2,07	
			6.542.909	6.398.807	2,07	
<b>KAIMANINSELN</b>						
AAC Technologies Holdings	1.909.552	HKD	7.113.262	8.405.817	2,72	
CK Hutchison Holdings	1.163.680	HKD	9.621.822	10.599.674	3,43	
Sands China	2.739.200	HKD	6.219.327	6.333.088	2,05	
Tencent Holdings	1.329.500	HKD	15.389.531	17.655.721	5,72	
			38.343.942	42.994.300	13,92	
<b>CHINA</b>						
Beijing Capital International Airport	16.505.755	HKD	11.045.639	12.030.623	3,89	
			11.045.639	12.030.623	3,89	
<b>HONGKONG</b>						
BYD Electronic International	6.508.000	HKD	5.014.380	2.357.589	0,76	
China Mobile	2.339.000	HKD	17.880.738	17.822.373	5,77	
China Traditional Chinese Medicine	25.889.526	HKD	12.006.681	11.813.610	3,82	
			34.901.799	31.993.572	10,35	
<b>INDIEN</b>						
Amara Raja Batteries	1.024.364	INR	7.029.622	9.005.833	2,92	
Asian Paints	1.138.121	INR	8.734.414	10.258.472	3,32	
Bajaj Auto	329.335	INR	7.288.467	8.506.770	2,75	
Cummins India	584.626	INR	6.078.584	6.144.760	1,99	
Dr Reddy's Laboratories	244.105	INR	7.762.612	7.741.135	2,51	
Emami	808.218	INR	8.551.073	8.240.896	2,67	
Glenmark Pharmaceuticals	980.924	INR	7.527.307	9.225.338	2,99	
Infosys	532.233	USD	5.533.189	6.042.428	1,96	
Ramco Systems	998.180	INR	2.618.346	8.095.924	2,62	
Zee Entertainment Enterprises	2.374.850	INR	7.949.549	10.593.247	3,43	
			69.073.163	83.854.803	27,16	
<b>INDONESIEN</b>						
Indofood CBP Sukses Makmur	12.042.700	IDR	7.914.229	7.944.270	2,57	
AKR Corporindo	32.373.970	IDR	8.646.710	11.371.539	3,68	
			16.560.939	19.315.809	6,25	
<b>LUXEMBURG</b>						
L'Occitane International	5.613.452	HKD	8.985.701	7.332.440	2,37	
			8.985.701	7.332.440	2,37	
<b>PHILIPPINEN</b>						
Emperador	41.256.904	PHP	6.315.925	5.317.858	1,72	
Universal Robina	2.681.842	PHP	6.843.491	7.183.948	2,33	
			13.159.416	12.501.806	4,05	

# J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

<b>Notierte Wertpapiere</b>						
	<b>Bezeichnung</b>	<b>Menge</b>	<b>Währung</b>	<b>Erwerbskosten GBP</b>	<b>Fair Value GBP</b>	<b>% Netto Vermögen</b>
<b>SÜDKOREA</b>						
	BGF retail	15.381	KRW	1.434.869	1.513.392	0,49
	KT&G	138.012	KRW	7.549.589	8.274.386	2,68
	Samsung Fire & Marine Insurance	28.465	KRW	4.757.455	5.021.794	1,63
				<b>13.741.913</b>	<b>14.809.572</b>	<b>4,80</b>
<b>TAIWAN</b>						
	Delta Electronics	2.732.320	TWD	10.229.112	8.720.342	2,82
	Giant Manufacturing	1.750.000	TWD	9.077.488	7.865.996	2,55
	King Slide Works	972.000	TWD	8.527.388	8.498.598	2,75
	Largan Precision	169.000	TWD	8.981.303	7.873.795	2,55
	Makalot Industrial	1.440.452	TWD	6.900.518	6.888.525	2,23
	Nien Made Enterprise	199.000	TWD	894.650	923.067	0,30
	Taiwan Paiho	2.697.407	TWD	4.116.408	4.030.412	1,30
	Taiwan Semiconductor Manufacturing	565.000	TWD	1.620.623	1.658.273	0,54
				<b>50.347.490</b>	<b>46.459.008</b>	<b>15,04</b>
<b>Summe notierte Wertpapiere - Aktien</b>				<b>262.702.911</b>	<b>277.690.740</b>	<b>89,90</b>
<b>TAIWAN</b>						
	PChome Online	1.505.458	TWD	11.492.730	10.165.672	3,29
				<b>11.492.730</b>	<b>10.165.672</b>	<b>3,29</b>
<b>Sonstige organisierte Märkte - Aktien</b>				<b>11.492.730</b>	<b>10.165.672</b>	<b>3,29</b>
<b>Summe notierte Wertpapiere - Investitionen</b>				<b>274.195.641</b>	<b>287.856.412</b>	<b>93,19</b>
<b>Derivate</b>						
<b>Offene Devisenkontrakte</b>						
<b>Fälligkeit</b>	<b>Gegenpartei</b>	<b>Erworbene Devisen</b>		<b>Veräußerte Devisen</b>		<b>% Netto Vermögen 2015</b>
		<b>Erworbene Devisen</b>	<b>Währung</b>	<b>Veräußerte Devisen</b>	<b>Fair Value GBP</b>	
04.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	1.104	USD	(1.637)	(1)
04.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	USD	58.648	GBP	(39.599)	(13)
04.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	935	USD	(1.387)	(1)
04.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	EUR	215.480	USD	(235.794)	(705)
04.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	KRW	309.588.262	USD	(264.226)	(748)
05.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	USD	29.030	EUR	(26.620)	19
05.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	6.732	USD	(9.986)	(8)
05.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	USD	122.022	GBP	(82.390)	(28)
05.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	EUR	370.164	USD	(404.172)	(604)
<b>Summe per 31. Dezember 2015</b>					<b>(2.089)</b>	<b>-</b>
<b>Summe per 31. Dezember 2014</b>					<b>(815)</b>	<b>-</b>

**JOHCM ASIA EX-JAPAN FUND**  
**GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG DER ANLAGEN per 31. Dezember 2015**

	% des Nettovermögens 2015	% des Nettovermögens 2014
Indien	27,16	26,80
Taiwan	18,33	12,22
Kaimaninseln	13,92	10,14
Hongkong	10,35	9,59
Indonesien	6,25	4,08
Südkorea	4,80	4,15
Philippinen	4,05	8,07
China	3,89	9,33
Luxemburg	2,37	2,36
Bermuda	2,07	2,90
Singapur	-	1,26
Gesamtinvestition	93,19	90,90
Offene Devisenkontrakte	-	-
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	93,19	90,90
Sonstiges Nettovermögen	6,81	9,10
<b>Summe den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

% PEA-fähige Posten zum 31. Dezember 2015 beliefen sich auf 2,37% (2014: 2,36%).  
 („PEA“ heisst Plan d'Épargne en Actions und ist für französische Anleger anwendbar).

**JOHCM ASIA EX-JAPAN FUND**

**AUFTEILUNG DER ANLAGEN NACH WIRTSCHAFTSBEREICHEN per 31. Dezember 2015**

	% des Nettovermögens 2015	% des Nettovermögens 2014
Internetsoftware	15,31	9,33
Pharma und Kosmetik	7,87	8,84
Elektronik und Elektrogeräte	7,81	12,31
Chemie	7,00	4,88
Elektronische Halbleitersysteme	6,77	6,69
Transport	6,44	2,78
Fotografie & Optik	5,98	3,08
Nachrichtenübertragung	5,77	4,46
Nahrungsmittel und Brennerien	4,90	8,34
Öffentlicher Dienst	3,82	-
Textilien	3,53	1,37
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	3,43	3,74
Gewerbliche Immobilien	2,97	-
Automobilindustrie	2,75	6,20
Tabak und Spirituosen	2,68	1,46
Freizeit	2,05	-
Mechanik und Maschinen	1,99	2,32
Versicherungen	1,63	5,09
Einzelhandel	0,49	0,69
Banken und Finanzinstitute	-	3,12
Baugewerbe, Baustoffe	-	1,65
Bergbau und Schwerindustrie	-	3,41
Immobilien-gesellschaften	-	1,14
<b>Gesamtinvestition</b>	<b>93,19</b>	<b>90,90</b>
<b>Offene Devisenkontrakte</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	93,19	90,90
Sonstiges Nettovermögen	6,81	9,10
<b>Summe den Inhabern von einlösba-ren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

**JOHCM ASIA EX-JAPAN FUND**  
**WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für das am 31. Dezember 2015 endende**  
**Geschäftsjahr**

Datum	Wertpapierbezeichnung	Menge	Kosten GBP
<b>ANKÄUFE</b>			
03.06.2015	Cheung Kong Property Holdings	697.680	3.273.591
17.08.2015	Tencent Holdings	270.500	3.185.329
20.08.2015	Tencent Holdings	221.600	2.496.255
17.09.2015	Largan Precision	42.742	2.442.294
18.03.2015	China Mobile	220.500	2.002.853
14.05.2015	Yangzijiang Shipbuilding Holdings	2.558.500	1.824.598
20.05.2015	Yangzijiang Shipbuilding Holdings	2.472.900	1.748.098
15.01.2015	Indiabulls Housing Finance	306.627	1.705.890
06.11.2015	Largan Precision	30.000	1.667.624
18.09.2015	Tencent Holdings	144.600	1.637.706
04.09.2015	KT&G	27.848	1.607.228
20.03.2015	Amara Raja Batteries	167.210	1.574.552
18.08.2015	Tencent Holdings	132.700	1.560.424
19.08.2015	Tencent Holdings	134.000	1.548.623
02.12.2015	Dr Reddy's Laboratories	46.052	1.498.804
18.03.2015	Universal Robina	443.290	1.459.921
09.11.2015	Taiwan Semiconductor Manufacturing	508.000	1.459.263
02.09.2015	Sands China	641.616	1.402.489
22.10.2015	Tencent Holdings	106.700	1.308.273
01.04.2015	Emami	117.842	1.283.225

Datum	Wertpapierbezeichnung	Menge	Erträge GBP
<b>VERKÄUFE</b>			
28.08.2015	Ping An Insurance Group Co of China	1.480.890	4.785.354
24.08.2015	Infosys	350.424	3.656.014
24.08.2015	Glenmark Pharmaceuticals	312.168	3.441.676
28.08.2015	China Life Insurance	1.324.000	3.028.267
04.09.2015	Agricultural Bank of China	10.079.000	2.488.653
29.09.2015	Indiabulls Housing Finance	262.097	1.865.070
05.10.2015	MediaTek	366.000	1.777.755
04.09.2015	Ping An Insurance Group Co of China	570.000	1.715.274
08.05.2015	Universal Robina	552.770	1.650.877
21.09.2015	China Life Insurance	689.000	1.613.290
04.09.2015	Cheung Kong Property Holdings	336.978	1.542.517
07.09.2015	Makalot Industrial	258.863	1.456.204
04.09.2015	China Life Insurance	657.000	1.396.121
26.08.2015	Agricultural Bank of China	5.396.377	1.388.250
10.09.2015	MediaTek	243.981	1.330.354
30.09.2015	Indiabulls Housing Finance	174.094	1.329.634
28.08.2015	Indiabulls Housing Finance	175.269	1.325.251
07.09.2015	Cheung Kong Property Holdings	285.127	1.298.710
27.07.2015	Tata Motors	535.031	1.289.371
21.09.2015	Asian Paints	159.364	1.289.025

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

**ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT  
für das am 31. Dezember 2015 endende Jahr**

**Wertentwicklung**

Der JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund erzielte für das Kalenderjahr 2015 in der „B“ Anteilsklasse auf Pfund Sterling Basis 15,22% nach Abzug von Gebühren. Während desselben Zeitraums erzielte der MSCI AC Asia ex Japan Small Cap Total Return Index (adjusted)<sup>9</sup> 1,40%.

**Anlagehintergrund**

Asiatische Börsen erlebten wie viele Börsen weltweit im ersten Quartal einen starken Aufschwung, was durch den fulminanten Start im Januar unterstützt wurde, nachdem die Europäische Zentralbank die Einführung eines quantitativen Lockerungsprogramms bekanntgab. In Asien überraschte die Reserve Bank of India Anleger mit einer ausserplanmässigen Senkung des Zinssatzes auf 0,25%, was den asiatischen Aktienmärkten ebenfalls Auftrieb verlieh. Des Weiteren stellte der andauernde Fall der Rohstoffpreise in Aussicht, dass die Inflationsraten in ganz Asien gutartig bleiben würden und somit die Geldpolitik der Lockerung in der Region unterstützen würden.

Asiatische Aktien wurden im zweiten Quartal beschwingt, erlitten jedoch gegen Ende Juni aufgrund des abrupten Endes der Hausse im chinesischen Markt, der durch Einschränkungen beim Margenhandel seitens Makler und eine Lockerung der Regeln für Leerverkäufe getroffen wurde, starke Abverkäufe.

Asiatische Börsen durchliefen dann ein traumatisches drittes Quartal. Die Stimmung gegenüber China war die Hauptursache dafür. Die People's Bank of China (PBoC) wertete den Referenzsatz des chinesischen Yuan am 11. August um 1,86% ab, was starke Verkäufe des Offshore Yuan und anderer Währungen von Schwellenmärkten verursachte. Die Massnahme der PBoC wurde trotz Versicherungen, dass es sich um eine einmalige Anpassung zur Behebung der andauernden Diskrepanz zwischen dem Referenzwert und dem eigentlichen Kassakurs handelte, ergriffen. Die Märkte schlossen daraus ein viel düsteres Bild, was zu Ängsten um ein schwächeres weltweites Wachstum und dessen Auswirkung auf die Unternehmensgewinne führte.

Die asiatischen Märkte erholten sich dann von den Tiefstwerten des Spätsommers und der Index schloss im vierten Quartal 6% höher ab. Die Entwicklung einzelner asiatischer Märkte war unterschiedlich, wobei Indonesien zweistellige Gewinne verbuchte, während Indien, die Philippinen und Thailand schwach abschnitten. Die indischen Märkte wurden von dem unerwarteten Verlust des Bihar-Staats von der Partei des Premierministers Modi getroffen. Enttäuschende Unternehmenserträge im zweiten Fiskalquartal 2016 trugen zur negativen Stimmung bei. China hielt Investoren ebenfalls auf Trab, wobei schwächere Konjunkturdaten einerseits die versprochenen angebotsseitigen Reformen andererseits wettmachten. Die Anleger blieben auf das Wohlergehen der chinesischen Wirtschaft und die Reaktion der politischen Entscheidungsträger fixiert.

**Fondsüberblick**

Die erfolgreiche Aktienausswahl in Taiwan und Indien trug zur starken Outperformance des Teilfonds während der Periode bei. Einer der Werte mit der besten Entwicklung war Ramco Systems, ein indisches Softwareunternehmen auf Cloud-Basis. Historisch konzentrierte sich die Firma stärker auf die Produktrecherche und -entwicklung und vernachlässigte die Vertriebs- und Marketingaspekte, was vor 2013 zu einer unregelmässigen Ertrags- und Profitabilitätsbilanz führte. Das änderte sich 2012 mit der Bestellung eines neuen CEO, der die Organisation umstrukturierte, um sie auf den Vertrieb auszurichten und die Softwarelösungen anzupassen, um sie nutzerfreundlicher und mobil zu werden. Wir beginnen die Ergebnisse aus dieser Managementrevision zu erkennen, wobei im vergangenen Jahr eine wesentliche Zahl Neubestellungen eingingen.

Tung Thih Electronic, ein taiwanesisches Autokomponentenunternehmen, war der Wert mit der besten Performance im Portfolio. Es erhielt durch solide Umsätze und Auftragsdynamik Auftrieb, während es seinen Marktanteil durch Neukunden und neue Modelle ausbaute.

Eclat Textile war ein weiteres Unternehmen mit einer guten Wertentwicklung, die im Januar in das Portfolio aufgenommen wurde. Sie ist ein führender Stoff- und Kleidungshersteller, der sich auf Strickstoffe und Kleidungsartikel für funktionelle Sportbekleidung, Unterwäsche und Freizeitbekleidung spezialisiert. Das Unternehmen ist ein wichtiger Stoff- und Bekleidungslieferant für führende globale Marken wie Nike, Under Armour, GAP (Athleta), Lululemon und Adidas. Der Wettbewerbsvorteil des Unternehmens besteht in der firmeninternen Stoffproduktionstechnologie, Fokus auf Qualität und Reaktionsfähigkeit, was ihm mehr Preissetzungsmacht bietet.

Die Aktienschlusslichter hatten nur eine relativ beschränkte Auswirkung, umfassten aber das in Taiwan notierte Airtac International und in Hongkong notierte EVA Precision Industrial Holdings.

<sup>9</sup> 12 Uhr mittags bereinigt

**JOHCM ASIA EX-JAPAN SMALL AND MID-CAP FUND**  
**ANLAGENVERZEICHNIS per 31. Dezember 2015**

**Notierte Wertpapiere**

Bezeichnung	Menge	Währung	Erwerbskosten GBP	Fair Value GBP	% Netto Vermögen
<b>BERMUDA</b>					
Johnson Electric Holdings	683.500	HKD	1.588.235	1.580.266	2,35
Man Wah Holdings	1.204.800	HKD	765.489	956.835	1,42
PAX Global Technology	3.748.000	HKD	2.400.800	2.607.796	3,88
			4.754.524	5.144.897	7,65
<b>KAIMANINSELN</b>					
China Medical System Holdings	2.189.000	HKD	1.969.561	2.176.903	3,24
EVA Precision Industrial Holdings	12.107.837	HKD	1.818.360	1.455.033	2,16
Kingdee International Software	6.634.000	HKD	1.886.231	2.056.614	3,06
Minth Group	1.322.333	HKD	1.673.258	1.773.327	2,64
Nexteer Automotive Group	2.274.000	HKD	1.496.490	1.706.966	2,54
Pacific Textiles Holdings	1.132.000	HKD	1.025.752	1.178.976	1,75
Silergy	153.529	TWD	895.234	1.071.373	1,59
Stella International Holdings	830.500	HKD	1.355.877	1.395.803	2,08
Tsui Wah Holdings	6.698.649	HKD	1.255.518	1.055.828	1,57
			13.376.281	13.870.823	20,63
<b>HONGKONG</b>					
China Traditional Chinese Medicine	6.044.000	HKD	2.861.827	2.757.929	4,10
			2.861.827	2.757.929	4,10
<b>INDIEN</b>					
Bajaj	256.261	INR	1.019.523	1.109.092	1,66
Berger Paints India	307.124	INR	533.624	842.339	1,25
Castrol India	355.716	INR	1.612.827	1.601.584	2,38
Dalmia Bharat	84.863	INR	411.092	748.119	1,11
Emami	158.490	INR	1.444.859	1.616.024	2,40
GlaxoSmithKline Consumer Healthcare	18.936	INR	1.065.816	1.237.519	1,84
IndusInd Bank	172.414	INR	1.462.137	1.704.265	2,54
Jubilant Foodworks	94.053	INR	1.382.494	1.423.724	2,12
Jyothy Laboratories	169.207	INR	399.411	541.756	0,81
Mahindra CIE Automotive	517.571	INR	1.264.180	1.325.805	1,97
Pidilite Industries	116.562	INR	549.704	656.921	0,98
Ramco Cements	373.523	INR	1.294.169	1.482.660	2,21
Ramco Systems	198.943	INR	972.393	1.613.564	2,40
WABCO India	28.978	INR	1.731.761	1.800.405	2,68
			15.143.990	17.703.777	26,35
<b>LUXEMBURG</b>					
L'Occitane International	1.289.000	HKD	1.953.033	1.683.726	2,50
Samsonite International	384.500	HKD	720.333	780.153	1,16
			2.673.366	2.463.879	3,66
<b>MALAYSIA</b>					
Karex	2.668.750	MYR	1.324.168	1.732.726	2,58
My EG Services	2.079.500	MYR	734.645	1.412.259	2,10
			2.058.813	3.144.985	4,68



## J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

Bezeichnung	Menge	Währung	Erwerbskosten GBP	Fair Value GBP	% Netto Vermögen
TAIWAN					
Makalot Industrial	241.216	TWD	1.010.841	1.153.542	1,72
Merida Industry	369.600	TWD	1.448.217	1.342.693	2,00
Nan Liu Enterprise	465.000	TWD	1.618.898	1.655.862	2,46
Posiflex Technology	440.085	TWD	1.478.916	1.391.005	2,07
Taiwan Paiho	1.185.000	TWD	1.491.803	1.770.603	2,63
			7.048.675	7.313.705	10,88
<b>Summe notierte Wertpapiere - Aktien</b>			<b>47.917.476</b>	<b>52.399.995</b>	<b>77,95</b>
TAIWAN					
eMemory Technology	198.000	TWD	1.253.942	1.503.621	2,24
PChome Online	321.876	TWD	2.470.474	2.173.482	3,23
Tung Thih Electronic	266.000	TWD	981.438	1.747.041	2,60
			4.705.854	5.424.144	8,07
<b>Sonstige organisierte Märkte - Aktien</b>			<b>4.705.854</b>	<b>5.424.144</b>	<b>8,07</b>
VEREINIGTE STAATEN					
United States Treasury Bill 0% 14/01/2016	3.855.600	USD	2.584.049	2.602.397	3,87
United States Treasury Bill 0% 28/01/2016	3.000.000	USD	2.022.450	2.024.795	3,01
			4.606.499	4.627.192	6,88
<b>Treasury Bills</b>			<b>4.606.499</b>	<b>4.627.192</b>	<b>6,88</b>
<b>Summe notierte Wertpapiere - Investitionen</b>			<b>57.229.829</b>	<b>62.451.331</b>	<b>92,90</b>

**JOHCM ASIA EX JAPAN SMALL AND MID CAP FUND**

Derivate

Offene Devisenkontrakte

Fälligkeit	Gegenpartei	Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fair Value GBP	% Netto Vermögen 2015
04.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	USD	61	GBP	(41)	-	-
04.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	2.540	USD	(3.766)	(2)	-
04.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	USD	28.380	GBP	(19.162)	(6)	-
04.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	USD	79.973	EUR	(73.270)	102	-
04.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	HKD	761.507	USD	(98.281)	(22)	-
05.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	HKD	463.270	USD	(59.780)	(5)	-
05.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	HKD	897.575	USD	(115.844)	(25)	-
05.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	HKD	771.141	USD	(99.526)	(22)	-
05.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	HKD	843.776	USD	(108.900)	(24)	-
05.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	HKD	757.698	USD	(97.791)	(22)	-
05.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	HKD	802.431	USD	(103.564)	(23)	-
05.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	HKD	773.100	USD	(99.779)	(22)	-
05.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	HKD	765.211	USD	(98.760)	(22)	-
05.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	HKD	753.049	USD	(97.191)	(21)	-
05.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	HKD	754.116	USD	(97.328)	(21)	-
05.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	HKD	797.052	USD	(102.870)	(23)	-
05.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	HKD	765.558	USD	(98.805)	(22)	-
05.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	USD	2.237	GBP	(1.510)	-	-
05.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	USD	10.047	EUR	(9.213)	7	-
05.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	USD	2.348	EUR	(2.153)	2	-
05.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	USD	283.488	GBP	(191.271)	76	-
05.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	180.311	USD	(267.468)	(224)	-
<b>Summe per 31. Dezember 2015</b>						<b>(319)</b>	<b>-</b>
<b>Summe per 31. Dezember 2014</b>						<b>(4)</b>	<b>-</b>

**JOHCM ASIA EX-JAPAN SMALL AND MID-CAP FUND**  
**GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG DER ANLAGEN per 31. Dezember 2015**

	% des Nettovermögens 2015	% des Nettovermögens 2014
Indien	26,34	39,43
Kaimaninseln	20,64	17,78
Taiwan	18,95	18,51
Bermuda	7,65	4,71
Vereinigte Staaten	6,88	-
Malaysia	4,68	3,78
Hongkong	4,10	1,59
Luxemburg	3,66	3,67
Singapur	-	3,83
Philippinen	-	2,70
Südkorea	-	4,09
Indonesien	-	1,23
Gesamtinvestition	92,90	101,32
Offene Devisenkontrakte	-	-
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	92,90	101,32
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	7,10	(1,32)
<b>Summe den Inhabern von einlösba- ren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

% PEA-fähige Posten zum 31. Dezember 2015 beliefen sich auf 3,66% (2014: 3,67%)  
 („PEA“ heisst Plan d'Épargne en Actions und ist für französische Anleger anwendbar).

**JOHCM ASIA EX-JAPAN SMALL AND MID-CAP FUND**  
**AUFTEILUNG DER ANLAGEN NACH WIRTSCHAFTSBEREICHEN per 31. Dezember 2015**

	% des Nettovermögens 2015	% des Nettovermögens 2014
Textilien	13,22	9,93
Internetsoftware	13,03	10,35
Automobilindustrie	7,86	1,57
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	7,24	3,75
Staaten, Provinzen und Kommunen	6,88	-
Pharma und Kosmetik	5,74	5,28
Chemie	5,42	10,88
Öffentlicher Dienst	5,21	1,65
Gewerbliche Immobilien	4,40	6,94
Elektronik und Elektrogeräte	3,94	6,80
Elektronische Halbleitersysteme	3,88	10,12
Nahrungsmittel und Brennereien	3,41	9,98
Sonstige Dienstleister	2,60	1,30
Baugewerbe, Baustoffe	2,21	1,66
Mechanik und Maschinen	2,17	7,31
Büroausstattung und Computer	2,07	2,05
Bergbau und Schwerindustrie	1,97	-
Konsumgüter	1,65	2,69
Banken und Finanzinstitute	-	2,12
Grafik, Verlagswesen	-	1,95
Fotografie & Optik	-	2,84
Immobilien-gesellschaften	-	1,45
Einzelhandel	-	0,70
Gesamtinvestition	92,90	101,32
Offene Devisenkontrakte	-	-
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	92,90	101,32
Sonstige Nettovermögenswerte/(-verbindlichkeiten)	7,10	(1,32)
<b>Summe den Inhabern von einlösba-ren Betei-ligungsantei-len zurechenbares Nettovermögen</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

**JOHCM ASIA EX-JAPAN SMALL AND MID-CAP FUND**  
**WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für das am 31. Dezember 2015 endende**  
**Geschäftsjahr**

Datum	Wertpapierbezeichnung	Menge	Kosten GBP
<b>ANKÄUFE</b>			
22.09.2015	United States Treasury Bill 0% 31/12/2015	5.000.000	3.228.274
18.12.2015	United States Treasury Bill 0% 14/01/2016	3.855.600	2.584.049
31.12.2015	United States Treasury Bill 0% 28/01/2016	3.000.000	2.024.839
04.05.2015	China Traditional Chinese Medicine	700.000	359.372
28.05.2015	China Medical System Holdings	300.000	332.237
09.04.2015	Johnson Electric Holdings	134.000	328.222
23.07.2015	Kingdee International Software	954.000	325.744
08.04.2015	Stella International Holdings	175.000	289.172
13.07.2015	Man Wah Holdings	440.000	262.751
25.03.2015	PChome Online	31.000	259.644
06.03.2015	TSC Auto ID Technology	44.000	237.508
08.05.2015	Tung Thih Electronic	72.000	226.251
30.06.2015	EVA Precision Industrial Holdings	1.220.000	223.853
07.08.2015	Minth Group	174.000	217.333
10.03.2015	Posiflex Technology	60.000	205.780
06.08.2015	Minth Group	160.000	198.253
28.01.2015	Mahindra CIE Automotive	80.000	197.448
23.10.2015	Emami	15.830	172.216
16.02.2015	AAC Technologies Holdings	41.000	166.897
14.07.2015	Man Wah Holdings	268.400	161.724

Datum	Wertpapierbezeichnung	Menge	Erträge GBP
<b>VERKÄUFE</b>			
31.12.2015	United States Treasury Bill 0% 31/12/2015	5.000.000	3.370.862
27.08.2015	Eclat Textile	89.320	866.260
15.09.2015	Zee Entertainment Enterprises	138.605	534.992
15.09.2015	AAC Technologies Holdings	120.000	474.940
02.09.2015	Techtronic Industries	203.500	474.554
15.12.2015	King Slide Works	55.776	459.877
15.12.2015	TSC Auto ID Technology	73.000	447.638
27.08.2015	Eros International Media	91.555	422.835
25.03.2015	Xinyi Glass Holdings	868.000	364.823
02.10.2015	Adlink Technology	188.123	343.918
31.07.2015	Bajaj Finance	6.289	341.795
02.09.2015	Toung Loong Textile Manufacturing	136.500	326.904
08.05.2015	Tripod Technology	245.000	309.685
10.04.2015	i-SENS	9.654	308.122
22.12.2015	Man Wah Holdings	380.400	298.002
24.02.2015	Just Dial	19.573	280.518
27.03.2015	Bata India	23.965	276.308
02.09.2015	Marico	67.579	272.859
09.04.2015	Info Edge India	29.625	261.839
01.04.2015	Epistar	237.000	242.054

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

**ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT  
für das am 31. Dezember 2015 endende Jahr**

**Wertentwicklung**

Der JOHCM Global Opportunities Fund erzielte für das Kalenderjahr 2015 in der „B“ Anteilsklasse auf Pfund Sterling Basis 12,89%\* nach Abzug von Gebühren. Der MSCI AC World NR Index (adjusted) erzielte über denselben Zeitraum auf Pfund Sterling Basis 2,80%.<sup>10</sup>

**Anlagehintergrund**

Die quantitative Lockerung seitens der Europäischen Zentralbank, die Besorgnis um den Abschwung des chinesischen Wirtschaftswachstums, der starke Verfall des Ölpreises und anderer Rohstoffe, ein starker US-Dollar der zu Kapitalabflüssen aus den Schwellenmärkten führte und die erste Zinserhöhung in den USA seit 2006, waren einige der wichtigsten wirtschaftlichen und Marktmerkmale dieses Jahres.

**Fondsüberblick**

2015 war sehr klischeehafte zweigeteilt, obwohl der Teilfonds sowohl in der 1. als auch der 2. Hälfte eine Outperformance bot. In den ersten sechs Monaten von 2015 wurden wir dafür belohnt, unsere Positionen in verschiedenen europäischen und japanischen Titeln gehalten und erhöht zu haben, die gegen Ende 2014 schlecht abgeschnitten hatten: Shiseido, Japan Tobacco, Wolters Kluwer, Experian und Sage trugen alle massgeblich zur Wertentwicklung bei. Im Gegensatz dazu lieferten im Allgemeinen US notierte multinationale Unternehmen, die den Währungssenkungen ausgesetzt waren, wie Oracle und United Technologies, die schlechteste Performance.

In der zweiten Jahreshälfte trat unsere Tendenz fallende Märkte zu übertreffen in den Vordergrund und dies insbesondere während des dritten Quartals. Der Barmittelbestand leistete einen Beitrag, aber noch wichtiger waren die Qualitätscharakteristiken im gesamten Portfolio – solide Bilanzen und vorhersehbare barmittel-generative Erträge.

**Ausblick**

Die erhöhte Volatilität in der zweiten Hälfte von 2015 wird sich vermutlich in absehbarer Zeit fortsetzen. Der Gegensatz zur 2013-14 Periode könnte mit einem Kreuzfahrtschiff und einem Wildwasserkajak verglichen werden. Um erfolgreich zu sein, müssen wir uns darauf vorbereiten, ziemlich turbulentes Wasser zu navigieren, ohne dabei unser langfristiges Ziel aus dem Auge zu verlieren, nämlich den Schutz und das Wachstum des Kapitals unserer Kunden. Wir müssen Risiken und Chancen erkennen und dann angemessen auf diese reagieren, um sicherzustellen, dass wir uns voran bewegen und unser Boot nicht untergeht. Plötzliche grossartige Bewegungen, wie der Wandel von „Qualitäts-“ zu „Wert“-Aktien (oder auch Teilfonds) können wohl einige Monate gutgehen. Es ist aber unwahrscheinlich, dass sie langfristig erfolgreich sind und sie enthalten ein deutliches Risiko einer Kapitalzerstörung. Wir werden wie immer sowohl Überbewertungen („Qualität zu jedem Preis“) als auch strukturelle Risiken oder eine Hebelung der Bilanzen, die sich als „Wert“ präsentiert, vermeiden. Unser disziplinierter Anlageprozess – die Identifizierung von Konzessionen mit ausreichender Qualität, um diese zu bewerten, jedoch ein Erwerb nur, wenn deren Aktienkurse attraktiv bewertet sind – wird uns hoffentlich in diesem Jahr gute Dienste leisten.

<sup>10</sup> 12 Uhr mittags bereinigt

**JOHCM GLOBAL OPPORTUNITIES FUND**  
**ANLAGENVERZEICHNIS per 31. Dezember 2015**

Notierte Wertpapiere				Erwerbskosten	Fair Value	% Netto
	Bezeichnung	Menge	Währung	GBP	GBP	Vermögen
<b>AUSTRALIEN</b>						
	Amcor	418.901	AUD	2.572.462	2.778.249	2,02
				2.572.462	2.778.249	2,02
<b>FRANKREICH</b>						
	Edenred	167.256	EUR	2.048.207	2.153.372	1,57
				2.048.207	2.153.372	1,57
<b>DEUTSCHLAND</b>						
	SAP	62.816	EUR	2.869.718	3.389.215	2,47
				2.869.718	3.389.215	2,47
<b>GROSSBRITANNIEN</b>						
	BG	253.099	GBP	2.729.777	2.504.921	1,82
	Capita	405.151	GBP	4.771.405	4.926.636	3,59
	Compass Group	347.720	GBP	3.691.543	4.110.050	2,99
	Imperial Tobacco	61.860	GBP	1.643.228	2.217.990	1,61
	Johnson Matthey	120.299	GBP	2.920.457	3.219.201	2,34
				15.756.410	16.978.798	12,35
<b>IRLAND</b>						
	Accenture	27.407	USD	1.335.230	1.958.290	1,43
				1.335.230	1.958.290	1,43
<b>JAPAN</b>						
	Inpex	530.569	JPY	4.151.129	3.526.294	2,57
	Japan Tobacco	130.933	JPY	2.736.518	3.281.927	2,39
	Mandom	82.300	JPY	1.817.155	2.258.539	1,64
				8.704.802	9.066.760	6,60
<b>JERSEY</b>						
	Experian	379.921	GBP	3.913.553	4.553.353	3,31
				3.913.553	4.553.353	3,31
<b>NIEDERLANDE</b>						
	Reed Elsevier	447.014	EUR	3.902.377	5.117.535	3,72
	Unilever	77.936	EUR	2.005.766	2.318.543	1,69
	Wolters Kluwer	239.455	EUR	4.280.171	5.498.535	4,00
				10.188.314	12.934.613	9,41
<b>PORTUGAL</b>						
	Galp Energia	472.048	EUR	3.620.191	3.757.208	2,73
				3.620.191	3.757.208	2,73

## J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

				Erwerbs-	Fair Value	% Netto
Bezeichnung	Menge	Währung		kosten	GBP	Vermögen
				GBP		
SCHWEIZ						
Burckhardt Compression Holding	6.620	CHF		1.358.295	1.384.889	1,01
Syngenta	13.662	CHF		3.458.288	3.640.315	2,65
				4.816.583	5.025.204	3,66
VEREINIGTE STAATEN						
Baxalta	133.308	USD		2.751.139	3.518.169	2,56
Cognizant Technology Solutions	78.647	USD		2.360.505	3.238.140	2,36
Edison International	82.681	USD		3.162.203	3.365.168	2,45
ITC Holdings	129.140	USD		2.923.998	3.387.250	2,46
MasterCard	51.608	USD		2.976.828	3.444.017	2,51
Oracle	224.063	USD		5.541.689	5.583.616	4,06
Procter & Gamble	57.578	USD		2.782.755	3.111.788	2,26
Public Service Enterprise Group	84.485	USD		2.208.943	2.223.395	1,62
TD Ameritrade Holding	132.483	USD		3.229.780	3.144.074	2,29
TJX Cos	43.100	USD		1.550.452	2.075.945	1,51
Union Pacific	71.106	USD		3.984.048	3.768.035	2,74
United Technologies	55.745	USD		3.746.484	3.645.972	2,65
Woodward	109.903	USD		3.424.920	3.771.367	2,74
WW Grainger	28.648	USD		4.293.515	3.958.183	2,88
Zimmer Biomet Holdings	42.430	USD		2.821.894	2.934.631	2,14
				47.759.153	51.169.750	37,23
<b>Summe notierte Wertpapiere - Aktien</b>				<b>103.584.623</b>	<b>113.764.812</b>	<b>82,78</b>
<b>Summe notierte Wertpapiere - Investitionen</b>				<b>103.584.623</b>	<b>113.764.812</b>	<b>82,78</b>

### Derivate

#### Offene Devisenkontrakte

						Fair Value	% Netto
Fälligkeit	Gegenpartei	Erworbene Devisen	Veräußerte Devisen			GBP	Vermögen
							2015
04.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	EUR	59.574	USD	(65.080)	(121)	-
04.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	53	USD	(79)	-	-
04.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	USD	124.795	GBP	(84.234)	1	-
05.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	USD	16.382	GBP	(11.058)	(1)	-
05.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	USD	27	GBP	(18)	-	-
05.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	USD	1.496	EUR	(1.372)	1	-
05.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	USD	4.532	EUR	(4.156)	3	-
<b>Summe per 31. Dezember 2015</b>						<b>(117)</b>	<b>-</b>
<b>Summe per 31. Dezember 2014</b>						<b>1.009</b>	<b>-</b>



**JOHCM GLOBAL OPPORTUNITIES FUND**  
**GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG DER ANLAGEN per 31. Dezember 2015**

	% des Nettovermögens 2015	% des Nettovermögens 2014
Vereinigte Staaten	37,23	28,74
Grossbritannien	12,35	21,91
Niederlande	9,41	10,18
Japan	6,60	6,41
Schweiz	3,66	-
Jersey	3,31	6,12
Portugal	2,73	-
Deutschland	2,47	2,76
Australien	2,02	-
Frankreich	1,57	4,03
Irland	1,43	2,53
Gesamtinvestition	82,78	82,68
Offene Devisenkontrakte	-	-
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	82,78	82,68
Sonstiges Nettovermögen	17,22	17,32
<b>Summe den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

% PEA-fähige Posten zum 31. Dezember 2015 beliefen sich auf 29,96% (2014: 41,41%).  
 („PEA“ heisst Plan d'Épargne en Actions und ist für französische Anleger anwendbar).

**JOHCM GLOBAL OPPORTUNITIES FUND**  
**AUFTEILUNG DER ANLAGEN NACH WIRTSCHAFTSBEREICHEN per 31. Dezember 2015**

	% des Nettovermögens	% des Nettovermögens
	2015	2014
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	14,39	13,63
Internetsoftware	12,47	15,62
Grafik, Verlagswesen	7,73	10,32
Kraftstoff, Benzin	7,12	2,57
Elektronik und Elektrogeräte	5,62	3,61
Öffentlicher Dienst	4,07	-
Konsumgüter	3,95	2,15
Freizeit	2,99	-
Transport	2,74	-
Luft- und Raumfahrttechnik	2,65	3,47
Chemie	2,65	2,23
Gesundheitswesen, Erziehung u. soziale Dienstleistungen	2,56	-
Banken und Finanzinstitute	2,51	-
Tabak und Spirituosen	2,39	5,56
Edelmetalle	2,34	-
Verpackungs- und Containerindustrie	2,02	-
Pharma und Kosmetik	1,64	7,49
Einzelhandel	1,51	4,02
Sonstige Dienstleister	1,43	4,63
Baugewerbe, Baustoffe	-	1,89
Textilien	-	3,33
Nahrungsmittel und Brennereien	-	2,16
Gesamtinvestition	82,78	82,68
Offene Devisenkontrakte	-	-
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	82,78	82,68
Sonstiges Nettovermögen	17,22	17,32
<b>Summe den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

**JOHCM GLOBAL OPPORTUNITIES FUND**  
**WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für das am 31. Dezember 2015 endende**  
**Geschäftsjahr**

Datum	Wertpapierbezeichnung	Menge	Kosten GBP
<b>ANKÄUFE</b>			
06.03.2015	TD Ameritrade Holding	80.000	2.016.996
23.01.2015	MasterCard	35.388	1.984.304
27.08.2015	Amcor	249.959	1.545.320
01.07.2015	Baxalta	68.309	1.427.693
01.12.2015	Public Service Enterprise Group	51.773	1.354.945
02.07.2015	Compass Group	120.912	1.296.878
11.05.2015	Woodward	40.700	1.276.838
03.06.2015	Edison International	33.129	1.275.835
08.05.2015	Syngenta	4.606	1.271.737
14.04.2015	ITC Holdings	52.526	1.257.034
13.08.2015	Zimmer Biomet Holdings	18.000	1.208.204
04.03.2015	Ultra Electronics Holdings	66.491	1.161.127
13.08.2015	Zimmer Biomet Holdings	17.228	1.157.590
11.09.2015	Mandom	50.000	1.122.233
26.02.2015	Capita	81.975	965.006
29.04.2015	Galp Energia	110.411	944.603
02.07.2015	Compass Group	86.846	931.982
11.06.2015	Edison International	22.155	828.798
29.04.2015	Galp Energia	87.901	761.850
14.04.2015	ITC Holdings	30.000	721.952

Datum	Wertpapierbezeichnung	Menge	Erträge GBP
<b>VERKÄUFE</b>			
23.01.2015	GlaxoSmithKline	146.157	2.189.285
30.09.2015	Advance Auto Parts	15.294	1.900.719
10.09.2015	Equifax	26.809	1.701.148
13.08.2015	Shiseido	108.095	1.679.797
06.07.2015	Baxter International	68.309	1.660.222
23.04.2015	Santos	331.657	1.325.288
05.06.2015	Praxair	16.611	1.324.007
18.09.2015	TJX Cos	24.241	1.113.907
11.03.2015	Informa	200.000	1.109.424
07.10.2015	Intertek Group	42.661	1.099.702
10.09.2015	Ultra Electronics Holdings	58.996	1.006.001
26.05.2015	Sage	175.017	999.094
05.08.2015	Sanofi	13.173	913.930
05.08.2015	Sanofi	13.000	900.967
29.04.2015	L'Oreal	7.312	891.934
29.04.2015	L'Oreal	6.491	801.036
10.09.2015	Wolseley	18.667	782.983
03.06.2015	Rockwell Automation	9.164	754.354
08.10.2015	Intertek Group	26.545	674.369
03.06.2015	Rockwell Automation	7.836	647.694

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

**ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT  
für das am 31. Dezember 2015 endende Jahr**

**Wertentwicklung**

Der JOHCM Japan Dividend Growth Fund erzielte für das Kalenderjahr 2015 in der „B“ Anteilsklasse auf Pfund Sterling Basis 11,42% nach Abzug von Gebühren. Während desselben Zeitraums erzielte der Topix 100 Index (adjusted)<sup>11</sup> 14,89% auf Pfund Sterling Basis.

**Anlagehintergrund**

Japan zählte 2015 zu den Hauptmärkten mit der besten Wertentwicklung, während das Abenomics Wirtschaftsexperiment fortgesetzt wird und dessen Bemühungen zum Wiederankurbeln der Wirtschaft, japanische Werte weiter nach oben trieben. Während weiterhin Anzeichen bestehen, dass sich die inländische Wirtschaft verbessert, einschliesslich eines sehr notwendigen Lohnwachstums, genossen Aktien während der ersten Jahreshälfte 2015 eine deutliche Verbesserung. Dieses Moment wurde jedoch im Juni aufgrund der griechischen Schuldenkrise und den Turbulenzen auf den chinesischen Inlandsmärkten, die sich auf die globalen Märkte auswirkten, gedrosselt. Während einem Grossteil des Zeitraums wurde der Markt von Large-Cap Unternehmen mit einer defensiven Natur nach oben getrieben und inländische Unternehmen, die von der Gesamtwirtschaft stärker belastet werden, hinkten – trotz positiver Konjunkturdaten – hinterher.

Trotz einiger positiver inländischer Nachrichten, konnte Japan nicht von der globalen Marktvolatilität immun bleiben, die im dritten Quartal eine überraschende Abwertung des Yuan seitens China, wegen der Besorgnis um den Abschwung der chinesischen Wirtschaft, auslöste. Trotzdem konnten sich japanische Märkte von der Sommerpanik lösen und sich im Oktober und November nach oben entwickeln, was durch die Ertragszahlen der ersten Jahreshälfte begünstigt wurde, die trotz einer Korrektur nach unten bei einigen zyklischen Werten, das 12. Quartal in Folge darstellte, in dem eine positive Gewinnüberraschung und eine Erhöhung um 13% der Gewinne vor Steuern verzeichnet werden konnte.

**Fondsüberblick**

Der Teilfonds zielt auf Japans wachsende Dividendenkultur ab und vereint eine Mischung aus Dividendenwachstum und Dividenderträgen. Während Dividendenwachstum, Aktienrückkäufe und zunehmend anteilhaberfreundliches Verhalten auch 2015 weiterhin ein Merkmal des japanischen Markts war, bildete die schlechte Wertentwicklung von wirtschaftlich empfindlichen Titeln ein wiederkehrendes Thema, da Investoren bei defensiven Aktien Zuflucht suchten. Normalerweise würde man davon ausgehen, dass sich eine Wirtschaftserholung und starke Unternehmensgewinne auf die zyklischen Werte mit hohem Beta, die das Portfolio ausfüllen, positiv auswirken, 2015 waren es jedoch defensive Aktien mit niedriger Volatilität, die das Interesse der Anleger auf sich zogen. Zinsen waren noch nie zuvor so lange so niedrig, und deshalb ist es vielleicht nicht überraschend, dass Anleger, die, da es anderswo nur wenige Gelegenheiten gab, gezwungen waren, sich Aktienwerten zuzuwenden, bei defensiven Aktien Zuflucht suchten, die mit ihren voraussehbaren Erträgen Rentenwerten am Nächsten kommen. Diese Aktien sind in Bezug auf Bewertungen, Dividendertrag oder Wachstum jedoch wenig attraktiv.

Die Aktienauswahl war im disparaten Herstellungssektor am schwächsten. Hier bildete Hitachi Metals das bemerkenswerte Schlusslicht und war ein Paradebeispiel für die schwer beeinträchtigten zyklischen Werte. Positiver schnitt Fanuc, ein Industrieroboterhersteller, ab, der im Portfolio eine gute Wertentwicklung bot. Obwohl es für seine Nichtbeachtung der Anteilhaber bekannt ist, reagierte es auf die Nachrichten, dass Third Point, ein aktivistischer Hedge-Fond, einen Anteil an der Firma erworben hatte mit der Mitteilung, dass es seine Shareholder Return-Politik überarbeiten und eine Anlegerbeziehungsabteilung eröffnen würde. Daiichi Life Insurance war ein weiteres Unternehmen mit einer guten Performance im Portfolio, das ebenfalls die Bildung eines Teams bekanntgab, das mit Unternehmen, die von ihm gehalten werden, besser umzugehen, und somit bessere Kapitalrenditen und Dividenden zu fordern. Das Unternehmertum in Japan wendet sich zum Besseren.

**Ausblick**

Obwohl globale Aktienmärkte eindeutig durch die Konjunkturabkühlung in China besorgt waren, gibt es doch ausreichende gute Nachrichten bei der japanischen Wirtschaft: der Arbeitsmarkt wird immer straffer, die Inflation beschleunigt sich und die Unternehmensgewinne steigen nach oben. Es wäre naiv zu denken, dass Japan den Risiken der Weltwirtschaft gegenüber immun ist. Trotzdem sollte ein Hintergrund der unterstützenden Binnenpolitik und der zugrundeliegenden Stärke des Unternehmenssektors diese Risiken mindern.

Wir sind sowohl für den Teilfonds als auch den Markt weiterhin sehr optimistisch. Während die Unternehmensgewinne in die Höhe schnellen und mindestens für die nächsten beiden Jahre zukunftsfähig aussehen, wird der japanische Markt auf Aggregatsebene auf dem günstigsten Niveau seit 1980 gehandelt. Zudem sind die Unternehmen innerhalb des Teilfonds im Vergleich besonders günstig und in unserer Meinung für eine Erholung gut positioniert.

<sup>11</sup> 12 Uhr mittags bereinigt

**JOHCM JAPAN DIVIDEND GROWTH FUND**  
**ANLAGENVERZEICHNIS per 31. Dezember 2015**

Notierte Wertpapiere

Bezeichnung	Menge	Währung	Erwerbs- kosten GBP	Fair Value GBP	% Netto Vermögen
JAPAN					
ANA Holdings	1.300.000	JPY	2.144.806	2.550.859	2,49
Bank of Yokohama	775.000	JPY	3.120.208	3.241.708	3,17
Bridgestone	105.000	JPY	2.505.743	2.457.066	2,40
Canon	150.000	JPY	3.126.921	3.090.464	3,02
Chugoku Electric Power	300.000	JPY	2.676.499	2.691.016	2,63
Daiichi Sankyo	180.000	JPY	1.719.530	2.533.424	2,48
Daiwa Securities	749.500	JPY	3.689.003	3.129.582	3,06
Fuji Heavy Industries	100.000	JPY	2.738.799	2.818.279	2,76
FUJIFILM Holdings	96.000	JPY	2.411.528	2.734.073	2,67
Hankyu Hanshin Holdings	690.000	JPY	2.868.359	3.052.117	2,98
Hino Motors	365.000	JPY	3.417.228	2.883.228	2,82
Hulic	500.000	JPY	3.294.062	2.996.559	2,93
Japan Exchange	168.000	JPY	1.857.088	1.798.944	1,76
JFE Holdings	300.000	JPY	2.909.596	3.229.220	3,16
JX Holdings	825.000	JPY	1.937.944	2.351.444	2,30
Kawasaki Heavy Industries	890.000	JPY	2.290.631	2.255.296	2,21
Konica Minolta	275.000	JPY	2.221.445	1.883.992	1,84
Lawson	55.000	JPY	2.444.211	3.037.204	2,97
Mazda Motor	200.000	JPY	2.560.527	2.830.052	2,77
Mitsubishi Electric	445.000	JPY	2.907.317	3.199.576	3,13
Mitsui	325.000	JPY	2.834.850	2.633.763	2,58
NEC	1.300.000	JPY	2.771.975	2.805.945	2,74
NSK	330.000	JPY	2.757.851	2.453.198	2,40
NTT DOCOMO	245.000	JPY	2.797.804	3.411.872	3,34
Omron	118.000	JPY	2.940.199	2.689.166	2,63
Rohm	54.000	JPY	2.262.279	1.870.929	1,83
Seiko Epson	230.000	JPY	2.759.677	2.411.263	2,36
Sekisui House	285.000	JPY	2.412.419	3.269.879	3,20
Shimizu	440.000	JPY	2.193.414	2.442.097	2,39
Sumitomo Chemical	685.000	JPY	2.386.380	2.692.053	2,63
Sumitomo Electric Industries	325.000	JPY	2.901.432	3.141.201	3,07
Sumitomo Mitsui Financial	145.000	JPY	3.830.636	3.744.269	3,66
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	1.425.000	JPY	3.554.218	3.682.908	3,60
Takeda Pharmaceutical	80.000	JPY	2.593.635	2.720.169	2,66
TDK	43.000	JPY	1.955.848	1.885.169	1,84
Tokio Marine Holdings	135.000	JPY	2.997.976	3.566.269	3,49
Tokyo Electron	60.000	JPY	2.454.746	2.462.953	2,40
			99.246.784	102.647.206	100,37
<b>Summe notierte Wertpapiere - Aktien</b>			<b>99.246.784</b>	<b>102.647.206</b>	<b>100,37</b>
<b>Summe notierte Wertpapiere - Investitionen</b>			<b>99.246.784</b>	<b>102.647.206</b>	<b>100,37</b>

**JOHCM JAPAN DIVIDEND GROWTH FUND**

Derivate

Offene Devisenkontrakte

Fälligkeit	Gegenpartei	Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fair Value	% Netto
						GBP	Vermögen 2015
04.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	JPY	8.014.878	GBP	(44.573)	366	-
04.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	60	JPY	(10.851)	-	-
04.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	JPY	229.755	GBP	(1.281)	7	-
04.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	JPY	2.634.319	GBP	(14.742)	29	-
05.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	JPY	2.840.377	GBP	(15.890)	37	-
05.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	397	JPY	(70.923)	-	-
05.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	JPY	100.270	GBP	(562)	-	-
29.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	GBP	19.664.701	JPY	(3.504.092.372)	10.163	0,01
29.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	USD	4.279.961	JPY	(515.399.369)	(2.134)	-
<b>Summe per 31. Dezember 2015</b>						<b>8.468</b>	<b>0,01</b>
<b>Summe per 31. Dezember 2014</b>						<b>(86.776)</b>	<b>(0,13)</b>

**JOHCM JAPAN DIVIDEND GROWTH FUND**  
**GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG DER ANLAGEN per 31. Dezember 2015**

	% des Nettovermögens	% des Nettovermögens
	2015	2014
Japan	100,37	98,49
Gesamtinvestition	100,37	98,49
Offene Devisenkontrakte	0,01	(0,13)
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	100,38	98,36
Sonstige Netto(-verbindlichkeiten)/-vermögenswerte	(0,38)	1,64
<b>Summe den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

**JOHCM JAPAN DIVIDEND GROWTH FUND**  
**AUFTEILUNG DER ANLAGEN NACH WIRTSCHAFTSBEREICHEN per 31. Dezember 2015**

	% des Nettovermögens	% des Nettovermögens
	2015	2014
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	27,94	14,30
Elektronische Halbleitersysteme	14,08	13,88
Automobilindustrie	8,35	12,40
Banken und Finanzinstitute	6,23	6,23
Elektronik und Elektrogeräte	6,20	3,33
Baugewerbe, Baustoffe	5,59	8,55
Mechanik und Maschinen	4,61	12,01
Nachrichtenübertragung	3,34	2,85
Einzelhandel	2,97	2,35
Immobiliengesellschaften	2,93	-
Büroausstattung und Computer	2,74	2,16
Pharmazie und Kosmetik	2,66	-
Chemie	2,63	-
Öffentlicher Dienst	2,63	2,44
Gewerbliche Immobilien	2,58	2,07
Transport	2,49	4,49
Reifen und Gummi	2,40	3,23
Nichteisenmetalle	-	2,47
Versicherungen	-	-
Kraftstoff, Benzin	-	2,53
Textilien	-	3,20
Gesamtinvestition	100,37	98,49
Offene Devisenkontrakte	0,01	(0,13)
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	100,38	98,36
Sonstige Netto(-verbindlichkeiten)/-vermögenswerte	(0,38)	1,64
<b>Summe den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>



**JOHCM JAPAN DIVIDEND GROWTH FUND**  
**WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für das am 31. Dezember 2015 endende**  
**Geschäftsjahr**

Datum	Wertpapierbezeichnung	Menge	Kosten GBP
<b>ANKÄUFE</b>			
16.07.2015	Tokyo Electron	75.000	3.068.432
31.07.2015	FUJIFILM Holdings	110.000	2.763.209
24.11.2015	Fuji Heavy Industries	100.000	2.738.799
26.08.2015	JX Holdings	1.150.000	2.701.376
26.08.2015	JFE Holdings	275.000	2.659.124
14.05.2015	Konica Minolta	325.000	2.625.344
05.06.2015	Tokyu	600.000	2.569.030
19.05.2015	Shimizu	500.000	2.485.979
19.05.2015	Kuraray	275.000	2.445.842
14.05.2015	Nissan Motor	350.000	2.398.152
17.07.2015	Bridgestone	100.000	2.396.841
19.05.2015	JGC	180.000	2.353.777
19.05.2015	Sumitomo Chemical	625.000	2.344.763
17.04.2015	Isuzu Motors	260.000	2.342.811
28.01.2015	Chugoku Electric Power	250.000	2.236.012
01.05.2015	NEC	1.000.000	2.184.710
28.01.2015	Mitsui	250.000	2.148.167
26.03.2015	Mitsubishi Electric	260.000	2.124.786
13.03.2015	NGK Spark Plug	110.000	2.009.379
13.03.2015	Hino Motors	190.000	1.986.616

Datum	Wertpapierbezeichnung	Menge	Erträge GBP
<b>VERKÄUFE</b>			
19.05.2015	Toyota Motor	110.000	4.893.096
24.11.2015	Nissan Motor	550.000	3.812.474
09.10.2015	Mitsubishi UFJ Financial Group	750.000	3.158.131
16.07.2015	FUJIFILM Holdings	135.000	3.107.987
17.04.2015	Daihatsu Motor	290.000	2.873.627
16.07.2015	Tokyu	600.000	2.747.986
19.05.2015	Mitsubishi Heavy Industries	625.000	2.425.997
19.05.2015	NGK Spark Plug	130.000	2.423.471
19.05.2015	Mitsubishi Electric	270.000	2.349.449
12.11.2015	FANUC	20.000	2.335.885
16.07.2015	JGC	200.000	2.310.769
14.05.2015	Daikin Industries	50.000	2.310.284
26.08.2015	Aozora Bank	1.040.000	2.296.084
19.05.2015	Isuzu Motors	260.000	2.289.935
05.06.2015	Daito Trust Construction	34.000	2.240.937
31.07.2015	Sekisui Chemical	315.000	2.230.933
26.08.2015	TonenGeneral Sekiyu KK	375.000	2.224.197
05.06.2015	Tokyo Electron	53.762	2.203.619
04.11.2015	Hitachi Metals	290.000	2.125.861
11.11.2015	Sumitomo Metal Mining	285.000	2.080.922

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

**ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT  
für das am 31. Dezember 2015 endende Jahr**

**Wertentwicklung**

Der JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund erzielte für das Kalenderjahr 2015 in der „B“ Anteilsklasse auf Pfund Sterling Basis 5,41% nach Abzug von Gebühren. Während desselben Zeitraums erzielte der Russell 2500 NR Index (adjusted)<sup>12</sup> 2,03%.

**Anlagehintergrund**

Die US-Konjunktur setzte 2015 ihren langsamen und stetigen Kurs an einigen Fronten fort: die Arbeitslosenzahlen gingen weiter zurück; die Arbeitsplatzschaffung in der Privatwirtschaft stieg an; und der Wohnungsmarkt verzeichnete eine positive Entwicklung mit einer Erhöhung der Neubauvorhaben.

Die US Aktienbörsen machten in der ersten Jahreshälfte moderate Fortschritte, durchlebte aber eine glanzlose zweite Hälfte, weil globale Wachstumssorgen die globalen Finanzmärkte dominierten, da die Besorgnis um den Wirtschaftsabschwung in China und die purzelnden Rohstoffpreise das Anlegervertrauen untergruben. Der Ölmarkt war eine Quelle für besondere Besorgnis und West Texas Intermediate fiel im Dezember wegen eines globalen Überangebots auf ein Niveau weit unter 40 USD/Barrel. Zum Jahresabschluss erhöhte die US-Notenbank die Zinsen um 0,25%, was möglicherweise den Anfang des Endes von sieben Jahren zurückhaltender Geldpolitik in der US Geschichte einläutet.

**Fondsüberblick**

Die erfolgreiche Aktienausswahl in einem Spektrum an Sektoren war der Grund für die wesentliche Outperformance des Teilfonds während der Periode, wobei unsere Technologie- und Basiskonsumgüter-Holdings die wesentlichen Höhepunkte waren. Die Werte, die am stärksten zur Performance beitrugen, umfassten Imperva, ein Anbieter von Cyber- und Datensicherheitsprodukten im Informationstechnologiesektor, Pinnacle Foods, ein Hersteller abgepackter Lebensmittel, der sich auf die haltbare und gefrorene Produktkategorie spezialisiert sowie Biomarin Pharmaceutical und Molina Healthcare im Gesundheitssektor. Die Auswirkung des Sektorengagements war neutral, wobei der positive Effekt eines moderaten Barmittelbestands durch den Gegenwind aufgrund einer Untergewichtung bei Finanzwerten und einer Übergewichtung bei Telekom-Unternehmen aufgehoben wurde.

**Ausblick**

Während globale Aktienmärkte, die mit politischen und wirtschaftlichen Gegenwinden konfrontiert wurden, 2015 und bis Januar 2016 zu kämpfen hatten, genießt der US-Markt wesentlich solidere zugrundeliegende Fundamentalwerte. Die US-Konjunktur ist keine Insel; sie ist gegen Schwächen anderswo nicht immun. Das andauernde Wachstum bietet jedoch eine solide Basis für einen nachhaltigen Ertragszuwachs bei US-Unternehmen. Das Team konzentriert sich weiterhin auf die Bottom-up-Recherche, die solche Aktien identifizieren wird.

---

<sup>12</sup> 12 Uhr mittags bereinigt

**JOHCM US SMALL MID CAP EQUITY FUND**  
**ANLAGENVERZEICHNIS per 31. Dezember 2015**

Notierte Wertpapiere

Bezeichnung	Menge	Währung	Erwerbskosten GBP	Fair Value GBP	% Netto Vermögen
BERMUDA					
Signet Jewelers	1.015	USD	80.872	83.424	2,18
			80.872	83.424	2,18
IRLAND					
Jazz Pharmaceuticals	605	USD	64.091	58.375	1,53
			64.091	58.375	1,53
NIEDERLANDE					
Wright Medical Group	4.653	USD	76.020	75.061	1,96
			76.020	75.061	1,96
VEREINIGTE STAATEN					
Allison Transmission Holdings	2.036	USD	36.354	35.744	0,94
Artisan Partners Asset Management	3.537	USD	109.999	86.900	2,28
Bank of the Ozarks	3.476	USD	94.156	117.708	3,08
Bottomline Technologies	4.459	USD	80.274	89.659	2,35
Centene	1.688	USD	68.855	75.527	1,98
Cogent Communications Holdings	6.851	USD	145.517	160.923	4,21
CommScope Holding	4.018	USD	79.866	70.377	1,84
CONMED	2.609	USD	88.050	78.118	2,04
CoStar	485	USD	59.433	67.908	1,78
Envision Healthcare Holdings	2.961	USD	60.561	51.923	1,36
First American Financial	3.982	USD	88.718	97.618	2,56
First Republic Bank	3.787	USD	127.577	169.368	4,43
FirstMerit	7.598	USD	84.951	97.030	2,54
FMC	1.743	USD	60.655	46.694	1,22
Fortinet	2.388	USD	49.588	50.692	1,33
HD Supply Holdings	6.306	USD	121.405	128.201	3,36
Helmerich & Payne	1.973	USD	112.100	70.261	1,84
Henry Schein	633	USD	58.497	68.322	1,79
Investment Technology Group	5.179	USD	56.686	59.321	1,55
Jacobs Engineering	2.231	USD	62.284	63.878	1,67
Jarden	2.048	USD	57.199	78.434	2,05
Jones Lang LaSalle	901	USD	77.578	96.580	2,53
Lennar	2.455	USD	74.452	81.792	2,14
Linear Technology	2.886	USD	77.469	84.444	2,21
lululemon athletica	1.775	USD	56.454	61.808	1,62
Marketo	4.224	USD	78.441	80.942	2,12
Martin Marietta Materials	1.005	USD	84.668	93.130	2,44
Masco	6.837	USD	110.527	131.105	3,43
Medivation	1.774	USD	57.914	57.451	1,50
Newfield Exploration	1.616	USD	38.808	34.740	0,91
Old Dominion Freight Line	1.422	USD	63.709	56.341	1,47
Orbital ATK	1.032	USD	37.921	63.060	1,65
Pacira Pharmaceuticals	1.251	USD	66.306	65.035	1,70
Pinnacle Foods	4.328	USD	92.631	125.176	3,28
Ralph Lauren	1.296	USD	110.029	98.550	2,58
Raymond James Financial	2.407	USD	83.370	94.945	2,49
Ruckus Wireless	6.914	USD	54.766	50.167	1,31

## J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

Bezeichnung	Menge	Währung	Erwerbs- kosten GBP	Fair Value GBP	% Netto Vermögen
Sabre	5.777	USD	99.106	109.921	2,88
Starz	2.471	USD	59.803	56.707	1,48
Tiffany & Co	1.141	USD	65.475	59.339	1,55
WellCare Health Plans	1.064	USD	63.047	56.951	1,49
WhiteWave Foods	2.643	USD	60.344	69.146	1,81
Woodward	2.039	USD	61.903	69.969	1,83
			3.277.446	3.461.905	90,62
<b>Summe notierte Wertpapiere - Aktien</b>			<b>3.498.429</b>	<b>3.678.765</b>	<b>96,29</b>
<b>Summe notierte Wertpapiere - Investitionen</b>			<b>3.498.429</b>	<b>3.678.765</b>	<b>96,29</b>

### Derivate

#### Offene Devisenkontrakte

Fälligkeit	Gegenpartei	Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fair Value GBP	% Netto Vermögen 2015
05.01.2016	RBC Investor Services Luxembourg	USD	74	GBP	(50)	-	-
			<b>Summe per 31. Dezember 2015</b>			-	-
			<b>Summe per 31. Dezember 2014</b>			-	-

**JOHCM US SMALL MID CAP EQUITY FUND**  
**GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG DER ANLAGEN per 31. Dezember 2015**

	% des Nettovermögens	% des Nettovermögens
	2015	2014
Vereinigte Staaten	90,62	94,50
Bermuda	2,18	2,28
Niederlande	1,96	-
Irland	1,53	0,98
Gesamtinvestition	96,29	97,76
Sonstiges Nettovermögen	3,71	2,24
<b>Summe den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

% PEA-fähige Posten zum 31. Dezember 2015 beliefen sich auf 3,49% (2014: 0,98%)  
(„PEA“ heisst Plan d'Épargne en Actions und ist für französische Anleger anwendbar).

**JOHCM US SMALL MID CAP EQUITY FUND**  
**AUFTEILUNG DER ANLAGEN NACH WIRTSCHAFTSBEREICHEN per 31. Dezember 2015**

	% des Nettovermögens	% des Nettovermögens
	2015	2014
Banken und Finanzinstitute	12,54	13,55
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	9,91	14,59
Baugewerbe, Baustoffe	9,68	1,00
Pharma und Kosmetik	7,06	2,35
Gesundheitswesen, Erziehung u. soziale Dienstleistungen	6,80	6,86
Internetsoftware	5,23	8,93
Nahrungsmittel und Brennereien	5,09	4,61
Immobilien Gesellschaften	4,31	2,25
Nachrichtenübertragung	4,21	1,28
Textilien	4,20	1,62
Luft- und Raumfahrttechnik	3,77	4,48
Einzelhandel	3,73	4,25
Freizeit	2,88	1,51
Kraftstoff, Benzin	2,75	3,39
Darlehen und Förderinstitute	2,56	-
Elektronische Halbleitersysteme	2,21	-
Gewerbliche Immobilien	2,05	3,23
Elektronik und Elektrogeräte	1,83	2,23
Grafik, Verlagswesen	1,48	1,66
Transport	1,47	5,06
Büroausstattung und Computer	1,31	4,01
Chemie	1,22	1,73
Automobilindustrie	-	1,87
Biotechnologie	-	1,85
Ökologische Dienstleistungen & Recycling	-	1,81
Versicherungen	-	3,64
Gesamtinvestition	96,29	97,76
Sonstiges Nettovermögen	3,71	2,24
<b>Summe den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

**JOHCM US SMALL MID CAP EQUITY FUND**  
**WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für das am 31. Dezember 2015 endende**  
**Geschäftsjahr**

Datum	Wertpapierbezeichnung	Menge	Kosten GBP
<b>ANKÄUFE</b>			
22.05.2015	Barracuda Networks	2.959	74.406
21.05.2015	Sabre	4.291	71.118
10.02.2015	Wright Medical	4.024	68.667
03.08.2015	CommScope Holding	3.285	65.346
22.05.2015	Bottomline Technologies	3.623	64.334
31.08.2015	Centene	1.518	62.308
31.08.2015	Linear Technology	2.352	61.884
31.08.2015	WellCare Health Plans	979	58.475
25.06.2015	XPO Logistics	1.890	56.128
16.06.2015	CONMED	1.538	55.839
16.06.2015	Henry Schein	611	55.640
17.08.2015	Starz	2.271	55.197
03.08.2015	Medivation	822	54.882
17.02.2015	Marketo	2.918	53.449
17.02.2015	CoStar	436	52.734
12.01.2015	First American Financial	2.264	49.695
01.05.2015	Masco	2.557	45.656
18.02.2015	Jacobs Engineering	1.550	44.044
08.01.2015	PVH	518	41.571
16.04.2015	Huntsman	2.517	37.475

Datum	Wertpapierbezeichnung	Menge	Erträge GBP
<b>VERKÄUFE</b>			
31.08.2015	Molina Healthcare	1.524	75.390
16.06.2015	Dealertrack Technologies	1.727	69.590
22.05.2015	Juniper Networks	3.915	69.372
12.01.2015	Genesee & Wyoming	1.279	69.008
17.08.2015	Mattel	4.283	63.531
27.04.2015	Reinsurance Group of America	923	55.641
03.08.2015	BioMarin Pharmaceutical	586	55.613
23.07.2015	AMC Networks	970	52.464
17.02.2015	HubSpot	1.868	52.216
30.07.2015	BorgWarner	1.570	48.751
11.02.2015	Hanmi Financial	3.727	48.353
22.05.2015	Fortinet	1.921	48.151
31.08.2015	Hill-Rom Holdings	1.376	47.319
04.02.2015	lululemon athletica	1.080	46.963
20.07.2015	Imperva	989	44.117
28.05.2015	PVH	626	43.129
20.04.2015	Starz	1.701	42.943
05.02.2015	Advanced Drainage Systems	2.745	42.805
22.05.2015	Imperva	1.092	41.968
11.09.2015	Regal Entertainment	3.535	41.404

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

**ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT  
für das am 31. Dezember 2015 endende Jahr**

**Wertentwicklung**

Der JOHCM European Concentrated Value Fund erzielte für den Neunmonatszeitraum seit seiner Auflegung am 31. März 2015 bis zum 31. Dezember 2015 in der „B“ Anteilsklasse auf Euro Basis -4,50% nach Abzug von Gebühren. Der MSCI Europe NR Index (adjusted) erzielte über denselben Zeitraum -7,14%.<sup>13</sup>

**Anlagehintergrund**

Europäische Aktien legten einen dynamischen Jahresanfang hin, wobei die Börsen der Region, infolge der Entscheidung der Europäischen Zentralbank (EZB) anderen wichtigen Zentralbanken zu folgen und ein quantitatives Lockerungsprogramm durchzuführen, im ersten Quartal nach oben schnellten.

Dieser Anfall positiver Anlegerstimmung legte sich im zweiten Quartal aufgrund der Besorgnis um Griechenland – die Angst, dass Griechenland chaotisch aus der Eurozone ausbrechen würde – was europäische Börsen im Juni stark belastete.

Ähnlich wie die Börsen weltweit durchliefen europäische Börsen ein schwieriges drittes Quartal, wobei sich die Schwäche im Wesentlichen durch die Besorgnis um Situationen ausserhalb europäischer Grenzen begründete. Anleger waren hauptsächlich um die Abschwächung der chinesischen Wirtschaft besorgt und Chinas überraschende, wenn auch nur moderate, Abwertung des Renminbi im August trug ihren Teil zur negativen Stimmung bei und führte zu dramatischen Verkäufen auf den globalen Aktienmärkten, während Rohstoffpreise deutlich abfielen. Ein Skandal um gefälschte Dieselemissionsdaten von Volkswagen (kein Bestandteil des Portfolios) verursachte einen starken Verfall der VW-Aktie, wodurch andere Aktienkurse im Automobilsektor auch unter Druck gerieten.

Europäische Aktienmärkte erlebten im vierten Quartal eine teilweise Erholung. Die Aktien in der Region entwickelten sich im Oktober und November stark, was teilweise durch weitere wesentliche Stimuli des Geldmarkts durch die EZ unterstützt wurde. Das Jahr schloss dann aber im Dezember rückläufig ab, da das Konjunkturprogramm diese hohen Erwartungen nicht erfüllte. Anderswo war Dezember aufgrund der Entscheidung der US-Notenbank bemerkenswert, die Zinssätze zum ersten Mal seit neun Jahren anzuheben und wegen des andauernden Kollapses der Rohstoffpreise, wobei der Brent-Rohölpreis auf unter 40 USD/Barrel fiel.

**Fondsüberblick**

Die Outperformance des Teilfonds 2015 ist hauptsächlich auf eine relativ starke zweite Jahreshälfte zurückzuführen, da wie 2014 makroökonomisch orientierte und liquiditätsgetriebene Märkte anfangen zu taumeln und der fundamentale, langfristige „Wert-Qualitäts“-Ansatz des Portfolios vorherrschte.

Eine gute Aktienauswahl untermauerte die Outperformance des Teilfonds, obwohl die Auswirkung der Sektorallokation auch spürbar positiv war. Bei der letzteren profitierte das Portfolio von einer Übergewichtung bei Basiskonsumgütern und im Informationstechnologiesektor, obwohl eine Übergewichtung bei Grundstoffen nicht hilfreich war. Der moderate Barmittelbestand des Teilfonds war während den schwachen Marktbedingungen auch behilflich.

Zu den Bereichen der positiven Aktienauswahl zählten Werkstoffe, wo Syngenta unterstützend wirkte. Wir kauften diesen Wert anfangs im April, nachdem wir eine 40%ige Wertsteigerung des Aktienkurses identifiziert hatten. Diese Entwicklung wurde schnell durch Mondantos erfolgloses Übernahmeangebot für dieses globale Agrarunternehmen mit Sitz in der Schweiz gefolgt und weiteren Übernahmespekulationen im weiteren Verlauf des Jahres. Bei den Basiskonsumgütern profitierte der Teilfonds von der Beteiligung bei Heineken, das die beste Performance eines Einzelwerts im Portfolio bot.

Weniger erfreulich war das im Vereinigten Königreich notierte Verlagshaus und Bildungsunternehmen Pearson, das mit enttäuschenden Gewinnzahlen deutlich hinterherhinkte. Das Marktvertrauen in die Aktie ist niedrig und die Realisierung, dass die Erträge 2016 fallen werden, nachdem „Verlust“ des Einkommens infolge der Veräusserung der „Financial Times“ und „Economist“ Divisionen (zu hohen Preisen; diese stellten einen sehr positiven Wertbeitrag dar), kapitulierte ein auf Kurs/Ertrag ausgerichteter Markt und Pearsons Aktienkurs fiel im Oktober stark ab. Wir sind überzeugt, dass es sich hier um eine Überreaktion handelt. Die Wiederherstellung des Marktvertrauens wird Zeit brauchen, aber die solide Bilanz des Unternehmens bedeutet, dass wir geduldig sein können. Der britische Industriewert Rolls-Royce litt unter einigen Gewinnwarnungen.

---

<sup>13</sup> 12 Uhr mittags bereinigt



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

---

### **Ausblick**

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

**JOHCM EUROPEAN CONCENTRATED VALUE FUND**  
**ANLAGENVERZEICHNIS per 31. Dezember 2015**

<b>Notierte Wertpapiere</b>						
<b>Bezeichnung</b>	<b>Menge</b>	<b>Währung</b>	<b>Erwerbskosten GBP</b>	<b>Fair Value GBP</b>	<b>% Netto Vermögen</b>	
<b>FINNLAND</b>						
Nokia	29.333	EUR	146.187	142.240	4,63	
Wartsila	4.086	EUR	120.923	126.633	4,13	
			267.110	268.873	8,76	
<b>FRANKREICH</b>						
Danone	3.385	EUR	153.880	155.781	5,09	
Imerys	2.082	EUR	103.485	97.224	3,17	
JCDecaux	4.887	EUR	112.895	124.292	4,06	
Pernod Ricard	1.696	EUR	131.077	131.811	4,30	
Sanofi	1.286	EUR	85.586	74.322	2,43	
Vivendi	6.318	EUR	96.802	91.841	3,00	
			683.725	675.271	22,05	
<b>DEUTSCHLAND</b>						
Henkel	1.496	EUR	100.875	97.480	3,18	
SAP	2.353	EUR	114.729	126.955	4,15	
ThyssenKrupp	6.165	EUR	101.818	83.135	2,71	
			317.422	307.570	10,04	
<b>GROSSBRITANNIEN</b>						
BG	10.217	GBP	88.578	101.118	3,30	
British American Tobacco	3.155	GBP	111.332	119.149	3,89	
Liberty Global - Class C	5.722	USD	179.389	149.349	4,88	
Pearson	7.107	GBP	96.050	52.379	1,71	
Reed Elsevier	6.262	GBP	71.588	75.081	2,45	
Rolls-Royce Holdings	17.897	GBP	152.479	103.405	3,38	
			699.416	600.481	19,61	
<b>NIEDERLANDE</b>						
Akzo Nobel	2.314	EUR	116.895	105.302	3,44	
Heineken Holding	2.547	EUR	118.556	133.452	4,36	
Wolters Kluwer	9.437	EUR	205.339	216.699	7,08	
			440.790	455.453	14,88	
<b>SPANIEN</b>						
Grifols	4.350	EUR	124.648	136.686	4,46	
			124.648	136.686	4,46	
<b>SCHWEDEN</b>						
Swedish Match	4.630	SEK	92.586	111.317	3,63	
			92.586	111.317	3,63	
<b>SCHWEIZ</b>						
Schindler Holding	583	CHF	65.786	66.525	2,17	
Syngenta	614	CHF	144.503	163.604	5,34	
			210.289	230.129	7,51	

## J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

Bezeichnung	Menge	Währung	Erwerbskosten GBP	Fair Value GBP	% Netto Vermögen
VEREINIGTE STAATEN					
Oracle	5.538	USD	158.801	138.006	4,52
			158.801	138.006	4,52
<b>Summe notierte Wertpapiere - Aktien</b>			<b>2.994.787</b>	<b>2.923.786</b>	<b>95,46</b>
GROSSBRITANNIEN					
Rolls-Royce Holdings	1.450.662	GBP	1.451	1.451	0,05
			1.451	1.451	0,05
<b>Summe sonstige übertragbare Wertpapiere - Aktien</b>			<b>1.451</b>	<b>1.451</b>	<b>0,05</b>
<b>Summe notierte Wertpapiere - Investitionen</b>			<b>2.996.238</b>	<b>2.925.237</b>	<b>95,51</b>

**JOHCM EUROPEAN CONCENTRATED VALUE FUND\***  
**GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG DER ANLAGEN per 31. Dezember 2015**

---

	% des Nettovermögens	% des Nettovermögens
	2015	2014
Frankreich	22,06	-
Grossbritannien	19,66	-
Niederlande	14,88	-
Deutschland	10,03	-
Finnland	8,77	-
Schweiz	7,51	-
Vereinigte Staaten	4,51	-
Spanien	4,46	-
Schweden	3,63	-
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	95,51	-
Sonstiges Nettovermögen	4,49	-
<b>Summe den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen</b>	<b>100,00</b>	<b>-</b>

---

% PEA-fähige Posten zum 31. Dezember 2015 beliefen sich auf 83,49% (2014: Null %).  
(„PEA“ heisst Plan d'Épargne en Actions und ist für französische Anleger anwendbar).

\* JOHCM European Concentrated Value Fund wurde am 31. März 2015 aufgelegt.

**JOHCM EUROPEAN CONCENTRATED VALUE FUND\***  
**AUFTEILUNG DER ANLAGEN NACH WIRTSCHAFTSBEREICHEN per 31. Dezember 2015**

	% des Nettovermögens	% des Nettovermögens
	2015	2014
Grafik, Verlagswesen	18,31	-
Tabak und Spirituosen	16,18	-
Nachrichtenübertragung	9,52	-
Chemie	8,78	-
Internetsoftware	8,65	-
Mechanik und Maschinen	6,30	-
Nahrungsmittel und Brennerien	5,09	-
Biotechnologie	4,46	-
Luft- und Raumfahrttechnik	3,43	-
Kraftstoff, Benzin	3,30	-
Konsumgüter	3,18	-
Baugewerbe, Baustoffe	3,17	-
Bergbau und Schwermaschinen	2,71	-
Pharma und Kosmetik	2,43	-
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	95,51	-
Sonstiges Nettovermögen	4,49	-
<b>Summe den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen</b>	<b>100,00</b>	<b>-</b>

\* JOHCM European Concentrated Value Fund wurde am 31. März 2015 aufgelegt.

**JOHCM EUROPEAN CONCENTRATED VALUE FUND**  
**WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für das am 31. Dezember 2015 endende**  
**Geschäftsjahr**

Datum	Wertpapierbezeichnung	Menge	Kosten GBP
<b>ANKÄUFE</b>			
31.03.2015	Wolters Kluwer	8.025	176.539
31.03.2015	Heineken Holding	3.624	169.132
31.03.2015	Liberty Global - Class C	4.821	162.727
31.03.2015	Oracle	5.035	146.736
31.03.2015	Pearson	9.621	140.819
31.03.2015	SAP	2.867	139.981
31.03.2015	Danone	2.908	132.972
31.03.2015	Nokia	24.212	125.510
31.03.2015	Reed Elsevier	10.118	118.387
31.03.2015	British American Tobacco	3.155	111.332
31.03.2015	Grifols	3.809	110.595
31.03.2015	Rolls-Royce Holdings	10.821	104.193
31.03.2015	JCDecaux	4.519	103.516
31.03.2015	Imerys	2.082	103.485
31.03.2015	ThyssenKrupp	5.759	103.400
31.03.2015	Pernod Ricard	1.286	103.231
31.03.2015	Wartsila	3.443	103.081
31.03.2015	Schindler Holding	913	103.024
31.03.2015	Akzo Nobel	2.009	102.931
31.03.2015	Swedish Match	4.790	95.933

Datum	Wertpapierbezeichnung	Menge	Erträge GBP
<b>VERKÄUFE</b>			
18.09.2015	Reed Elsevier	6.662	70.342
18.09.2015	Smith & Nephew	2.530	28.940
19.10.2015	Heineken Holding	383	19.387
22.10.2015	Pearson	2.009	18.551
02.10.2015	Nokia	4.100	18.214
18.09.2015	Heineken Holding	356	16.554
21.04.2015	Syngenta	72	16.528
23.10.2015	SAP	294	14.824
18.09.2015	Smith & Nephew	1.265	14.501
05.10.2015	SAP	279	14.452
21.09.2015	Smith & Nephew	1.206	14.077
27.05.2015	Schindler Holding	127	12.713
09.06.2015	Syngenta	40	11.605
18.09.2015	Schindler Holding	92	10.585
22.10.2015	Oracle	381	9.892
07.04.2015	Schindler Holding	97	9.714
21.04.2015	Pearson	937	8.605
02.10.2015	Grifols	251	7.400
21.05.2015	Syngenta	32	7.370
07.07.2015	Smith & Nephew	645	7.265

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

**ANLAGEVERWALTUNGSBERICHT  
für das am 31. Dezember 2015 endende Jahr**

**Wertentwicklung**

Der JOHCM Global Smaller Companies Fund erzielte für den Neunmonatszeitraum seit seiner Auflegung am 31. März 2015 bis zum 31. Dezember 2015 in der „B“ Anteilkategorie auf US-Dollar Basis -6,80% nach Abzug von Gebühren. Während desselben Zeitraums erzielte der MSCI AC World SMID NR Index (adjusted)<sup>14</sup> -5,03%.

**Anlagehintergrund**

Die quantitative Lockerung seitens der Europäischen Zentralbank, die Besorgnis um den Abschwung des chinesischen Wirtschaftswachstums, der starke Verfall des Ölpreises und anderer Rohstoffe, ein starker US-Dollar der zu Kapitalabflüssen aus den Schwellenmärkten führte und die erste Zinserhöhung in den USA seit 2006, waren einige der wichtigsten wirtschaftlichen und Marktmerkmale dieses Jahres. Die US-Konjunktur setzte 2015 ihren langsamen und stetigen Kurs an einigen Fronten fort: die Arbeitslosenzahlen gingen weiter zurück; die Arbeitsplatzschaffung in der Privatwirtschaft stieg an; und der Wohnungsmarkt verzeichnete eine positive Entwicklung mit einer Erhöhung der Neubauvorhaben. Der Ölmarkt war eine Quelle für besondere Besorgnis und West Texas Intermediate fiel im Dezember wegen eines globalen Überangebots auf ein Niveau weit unter 40 USD/Barrel. Zum Jahresabschluss erhöhte die US-Notenbank die Zinsen um 0,25%, was möglicherweise den Anfang des Endes von sieben Jahren zurückhaltender Geldpolitik in der US Geschichte einläutet.

**Fondsüberblick**

Die erfolgreiche Aktienauswahl im Gesundheitssektor wurde durch die Schwäche der Portfolio-Holdings bei Grundstoffen, Industrierwerten und im Informationstechnologiesektor während der Periode überschattet. Positiver ist zu vermerken, dass die Branchenauswirkungen insgesamt Mehrwert schufen, was ein Engagement unter dem Index im sehr schlecht abschneidenden Energiesektor, der durch den starken Verfall der Ölpreise unter intensiven Druck geriet, unterstützt wurde. Die Übergewichtung bei Basiskonsumgütern war ebenfalls hilfreich, da die anscheinend defensiven Qualitäten des Sektors bei Anlegern unter den unsicheren Marktbedingungen gefragt waren.

**Ausblick**

Während globale Aktienmärkte, die mit politischen und wirtschaftlichen Gegenwinden konfrontiert wurden, 2015 und bis Januar 2016 zu kämpfen hatten, genießt der US-Markt wesentlich solidere zugrundeliegende Fundamentalwerte. Die US-Konjunktur ist keine Insel; sie ist gegen Schwächen anderswo nicht immun. Das andauernde Wachstum bietet jedoch eine solide Basis für einen nachhaltigen Ertragszuwachs bei US-Unternehmen. Das Team konzentriert sich weiterhin auf die Bottom-up Recherche, die solche Aktien identifizieren wird.

---

<sup>14</sup> 12 Uhr mittags bereinigt

**JOHCM GLOBAL SMALLER COMPANIES FUND**  
**ANLAGENVERZEICHNIS per 31. Dezember 2015**

**Notierte Wertpapiere**

Bezeichnung	Menge	Währung	Erwerbs- kosten GBP	Fair Value GBP	% Netto Vermögen
<b>BERMUDA</b>					
Signet Jewelers	579	USD	51.408	47.589	1,70
			51.408	47.589	1,70
<b>TSCHECHIEN</b>					
Komerčni banka	208	CZK	30.430	28.018	1,00
			30.430	28.018	1,00
<b>FRANKREICH</b>					
Euler Hermes	632	EUR	45.472	40.940	1,46
			45.472	40.940	1,46
<b>DEUTSCHLAND</b>					
Aareal Bank	1.607	EUR	44.357	34.432	1,23
Wirecard	1.584	EUR	45.652	54.158	1,93
			90.009	88.590	3,16
<b>GROSSBRITANNIEN</b>					
Dixons Carphone	13.892	GBP	59.423	69.203	2,47
Kingfisher	14.468	GBP	54.370	47.904	1,71
Optimal Payments	13.199	GBP	39.775	47.964	1,71
			153.568	165.071	5,89
<b>HONGKONG</b>					
Henderson Land Development	10.600	HKD	44.666	43.846	1,56
			44.666	43.846	1,56
<b>IRLAND</b>					
Endo International	869	USD	53.203	36.612	1,30
Jazz Pharmaceuticals	456	USD	53.674	43.998	1,57
			106.877	80.610	2,87
<b>JAPAN</b>					
ANA Holdings	32.000	JPY	57.766	62.790	2,24
Bank of Yokohama	11.000	JPY	43.662	46.011	1,64
Nitori Holdings	1.100	JPY	52.885	63.088	2,25
Sony Financial Holdings	4.200	JPY	45.750	51.307	1,83
Systemex	1.400	JPY	52.649	61.456	2,19
Tsuruha Holdings	800	JPY	38.487	47.138	1,68
			291.199	331.790	11,83
<b>NIEDERLANDE</b>					
Wright Medical Group	3.650	USD	61.544	58.881	2,10
			61.544	58.881	2,10



# J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

Bezeichnung	Menge	Währung	Erwerbskosten GBP	Fair Value GBP	% Netto Vermögen
<b>SCHWEIZ</b>					
Actelion	668	CHF	52.874	63.339	2,26
			52.874	63.339	2,26
<b>VEREINIGTE STAATEN</b>					
Allison Transmission Holdings	1.288	USD	26.343	22.612	0,81
Artisan Partners Asset Management	998	USD	30.502	24.520	0,87
Bank of the Ozarks	2.263	USD	59.317	76.632	2,73
Cogent Communications Holdings	2.585	USD	61.318	60.718	2,16
CONMED	1.298	USD	39.408	38.863	1,38
CoStar	351	USD	46.753	49.145	1,75
First American Financial	1.653	USD	39.868	40.523	1,44
First Republic Bank	1.583	USD	61.086	70.797	2,52
FMC	788	USD	30.520	21.110	0,75
Fortinet	1.705	USD	45.778	36.193	1,29
HD Supply Holdings	4.619	USD	97.109	93.905	3,34
Helmerich & Payne	1.003	USD	45.809	35.718	1,27
Investment Technology Group	3.799	USD	41.080	43.515	1,55
Jacobs Engineering	2.092	USD	60.833	59.899	2,13
Jarden	75	USD	2.656	2.872	0,10
Jones Lang LaSalle	405	USD	46.132	43.412	1,55
Lennar	1.236	USD	41.812	41.179	1,47
Linear Technology	1.865	USD	49.174	54.569	1,94
lululemon athletica	1.530	USD	48.387	53.277	1,90
Marketo	2.664	USD	47.128	51.049	1,82
Martin Marietta Materials	379	USD	37.232	35.121	1,25
Masco	4.922	USD	81.001	94.384	3,36
Newfield Exploration	1.293	USD	30.338	27.797	0,99
Old Dominion Freight Line	676	USD	32.271	26.784	0,95
Pacira Pharmaceuticals	997	USD	53.333	51.830	1,85
Pinnacle Foods	1.383	USD	38.341	40.000	1,42
Ralph Lauren	743	USD	63.513	56.499	2,01
Raymond James Financial	1.583	USD	58.670	62.441	2,22
Ruckus Wireless	5.457	USD	47.657	39.596	1,41
Sabre	4.560	USD	77.605	86.765	3,09
SBA Communications	665	USD	53.435	47.175	1,68
Starz	1.669	USD	40.522	38.302	1,36
Tiffany & Co	539	USD	31.366	28.031	1,00
WhiteWave Foods	1.271	USD	38.232	33.252	1,18
			1.604.529	1.588.485	56,54
<b>Summe notierte Wertpapiere - Aktien</b>			<b>2.532.576</b>	<b>2.537.159</b>	<b>90,37</b>
<b>GROSSBRITANNIEN</b>					
Godrej Consumer Products	3.983	USD	44.727	53.602	1,91
Pidilite Industries	7.179	USD	46.566	40.454	1,44
			91.293	94.056	3,35
<b>Summe notierte Wertpapiere - Warrants</b>			<b>91.293</b>	<b>94.056</b>	<b>3,35</b>
<b>SÜDKOREA</b>					
Samsung Fire & Marine Insurance	380	USD	62.144	67.294	2,40
			62.144	67.294	2,40
<b>Summe sonstige übertragbare Wertpapiere - Warrants</b>			<b>62.144</b>	<b>67.294</b>	<b>2,40</b>
<b>Summe notierte Wertpapiere - Investitionen</b>			<b>2.686.013</b>	<b>2.698.509</b>	<b>96,12</b>

**JOHCM GLOBAL SMALLER COMPANIES FUND\***  
**GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG DER ANLAGEN per 31. Dezember 2015**

	% des Nettovermögens 2015	% des Nettovermögens 2014
Vereinigte Staaten	56,54	-
Japan	11,83	-
Grossbritannien	9,24	-
Deutschland	3,16	-
Irland	2,87	-
Südkorea	2,40	-
Schweiz	2,26	-
Niederlande	2,10	-
Bermuda	1,70	-
Hongkong	1,56	-
Frankreich	1,46	-
Tschechien	1,00	-
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	96,12	-
Sonstiges Nettovermögen	3,88	-
<b>Summe den Inhabern von einlösbaren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen</b>	<b>100,00</b>	<b>-</b>

% PEA-fähige Posten zum 31. Dezember 2015 beliefen sich auf 19,83% (2014: Null %).  
 („PEA“ heisst Plan d'Épargne en Actions und ist für französische Anleger anwendbar).

\* JOHCM Global Smaller Companies Fund wurde am 31. März 2015 aufgelegt.

**JOHCM GLOBAL SMALLER COMPANIES FUND\***  
**AUFTEILUNG DER ANLAGEN NACH WIRTSCHAFTSBEREICHEN per 31. Dezember 2015**

	% des Nettovermögens	% des Nettovermögens
	2015	2014
Banken und Finanzinstitute	16,40	-
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	12,08	-
Pharma und Kosmetik	9,25	-
Baugewerbe, Baustoffe	8,21	-
Nachrichtenübertragung	6,31	-
Immobilien-gesellschaften	4,86	-
Internetsoftware	4,77	-
Einzelhandel	4,41	-
Textilien	3,91	-
Versicherungen	3,86	-
Transport	3,19	-
Freizeit	3,09	-
Nahrungsmittel und Brennereien	2,60	-
Kraftstoff, Benzin	2,26	-
Gesundheitswesen, Erziehung u. soziale Dienstleistungen	2,10	-
Elektronische Halbleitersysteme	1,94	-
Luft- und Raumfahrttechnik	1,82	-
Darlehen und Förderinstitute	1,44	-
Büroausstattung und Computer	1,41	-
Grafik, Verlagswesen	1,36	-
Chemie	0,75	-
Gewerbliche Immobilien	0,10	-
Summe zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investitionen	96,12	-
Sonstiges Nettovermögen	3,88	-
<b>Summe den Inhabern von einlösba-ren Beteiligungsanteilen zurechenbares Nettovermögen</b>	<b>100,00</b>	<b>-</b>

\* JOHCM Global Smaller Companies Fund wurde am 31. März 2015 aufgelegt.

**JOHCM GLOBAL SMALLER COMPANIES FUND**  
**WESENTLICHE PORTFOLIOVERÄNDERUNGEN für das am 31. Dezember 2015 endende**  
**Geschäftsjahr**

Datum	Wertpapierbezeichnung	Menge	Kosten GBP
<b>ANKÄUFE</b>			
31.03.2015	Samsung Fire & Marine Insurance	376	61.454
31.03.2015	Omron	2.000	61.117
31.03.2015	HD Supply Holdings	2.869	60.718
31.03.2015	CoStar	455	60.583
31.03.2015	Wright Medical	3.477	60.546
31.03.2015	Cogent Communications Holdings	2.539	60.437
31.03.2015	Jacobs Engineering	2.003	60.432
31.03.2015	Esterline Technologies	779	60.366
31.03.2015	Allison Transmission Holdings	2.806	60.219
31.03.2015	Jimmy Choo	35.932	60.163
31.03.2015	Old Dominion Freight Line	1.150	59.920
31.03.2015	Jarden	1.668	59.860
31.03.2015	First Republic Bank	1.555	59.840
31.03.2015	WEX	830	59.809
21.05.2015	Sabre	3.438	56.980
31.03.2015	Jazz Pharmaceuticals	448	52.919
31.03.2015	Tiffany & Co	883	52.894
31.03.2015	SBA Communications	654	52.650
31.03.2015	Systemex	1.400	52.649
31.03.2015	Endo International	854	52.617

Datum	Wertpapierbezeichnung	Menge	Erträge GBP
<b>VERKÄUFE</b>			
24.07.2015	Ryohin Keikaku	500	74.559
26.06.2015	Rolls-Royce Holdings	6.063	54.362
29.09.2015	MEIJI Holdings	1.000	47.901
23.07.2015	Jimmy Choo	26.815	45.360
17.08.2015	Mattel	2.667	39.560
16.09.2015	Zodiac Aerospace	2.317	38.579
28.10.2015	WEX	633	33.810
10.09.2015	XPO Logistics	1.726	33.620
24.07.2015	Aberdeen Asset Management	9.150	33.137
17.07.2015	Tata Motors	8.195	32.603
09.06.2015	Esterline Technologies	538	32.487
28.10.2015	Starwood Hotels & Resorts Worldwide	604	31.709
21.10.2015	AMC Networks	708	31.275
28.09.2015	Huntsman	4.070	30.632
15.12.2015	Zhen Ding Technology Holding	17.000	27.902
07.12.2015	Jarden	812	27.545
03.06.2015	Bata India	2.597	26.821
17.11.2015	Dick's Sporting Goods	1.172	26.447
14.09.2015	Kawasaki Heavy Industries	11.000	26.428
28.10.2015	Ferrari	798	26.253

## ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS per 31. Dezember 2015

### 1. Gründung und Organisation

J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc (die „Gesellschaft“) ist eine offene Investmentgesellschaft in Umbrella-Struktur mit variablem Kapital and beschränkter Haftung, die gemäss irischem Recht organisiert ist und von der Central Bank gemäss den Auflagen von Part 24 des Companies Act 2014 und den EU-Richtlinien European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations, 2011 (in der jeweils gültigen Fassung) (die „OGAW-Richtlinien“) autorisiert ist. Das Anteilskapital der Gesellschaft entspricht jederzeit ihrem Nettovermögenswert. Die Gesellschaft wurde am 3. Juli 2001 gegründet.

Die Gesellschaft setzt sich aus separaten Teilfonds zusammen. Das Vermögen der Teilfonds wird separat gemäss den Anlagezielen und -politik des entsprechenden Teilfonds investiert, die in einem Anhang zum Fondsprospekt aufgeführt werden. JOHCM All Europe Dynamic Growth Fund wurde am 23. Februar 2015 aufgelöst. Mit Stand vom 31. Dezember 2015 hatte die Gesellschaft vierzehn aktive Teilfonds, die alle in GBP denominated waren.

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

\* JOHCM European Concentrated Value Fund wurde am 31. März 2015 aufgelegt.

\*\* JOHCM Global Smaller Companies Fund wurde am 31. März 2015 aufgelegt.

Die Anteile der vierzehn aktiven Teilfonds wurden alle in das offizielle Verzeichnis, das sog. Official List, der Irish Stock Exchange aufgenommen.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS per 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

### 1. Gründung und Organisation (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **JOHCM Global Smaller Companies Fund**

Der Fonds ist bestrebt einen langfristigen Kapitalzuwachs durch Anlagen in ein Portfolio aus Aktienwerten von Unternehmen mit einer kleinen oder mittelgrossen Kapitalisierung weltweit zu erreichen.

### 2. Hauptrechnungslegungsgrundsätze

Die Finanzabschlüsse der Gesellschaft wurden gemäss der FRS 102 erstellt, die für die Finanzabschlüsse der Gesellschaft für das am 31. Dezember 2015 endende Geschäftsjahr zutreffen. Die Finanzabschlüsse der Gesellschaft zum 31. Dezember 2014 waren die ersten Abschlüsse, die gemäss FRS 102 erstellt wurden. Die Gesellschaft stellte am 1. Januar 2013 von den vorherigen irischen GAAP auf die FRS 102 um.

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

Die Finanzabschlüsse werden nach dem Grundsatz der Fortführung des Unternehmens erstellt. Der JOHCM All Europe Dynamic Fund, der am 23. Februar 2015 aufgelöst wurde, wird auf Basis der Auflösung erstellt.

#### *Klassifizierung*

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

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

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS per 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)**

**2. Hauptrechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)**

**Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet**

*Bewertung und Ansatz*

Die Gesellschaft hat sich entschieden die Bewertungs- und Ansatzvorgaben des IAS 39 – *Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung und die Offenlegungen der Sektionen 11 und 12 des FRS 102* anzuwenden. Der Einsatz der Ansatz- und Bewertungsvorgaben des IAS 39 stellt eine Änderung der Rechnungslegungsgrundsätze der Gesellschaft dar, weg von der Berechnung des Fair Value ihrer finanziellen Vermögenswerte zum Geldkurs und der finanziellen Verbindlichkeiten zum Briefkurs und verwendet stattdessen die aktuellsten Handelskurse für die finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten.

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

*Folgende Bewertung*

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

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

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

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

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

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

*Ausbuchung*

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

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

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS per 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)**

**2. Hauptrechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)**

**Nettoinventarwert**

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

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

Gemäss dem Prospekt der Gesellschaft ist der Bewertungszeitpunkt des NIW für Berichterstattungszwecke 12.00 Uhr mittags irische Zeit. Transaktionen, die bis zum Bewertungszeitpunkt am 31. Dezember 2015 eingegangen sind, wurden im aktuellen Geschäftsjahr verbucht; Transaktionen, die nach diesem Zeitpunkt eingegangen sind, werden in die nächsten Finanzabschlüsse aufgenommen.

**Anteilskapital**

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

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

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

**Investitionserträge**

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

**Betriebsaufwand**

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

**Börsennotierte Wertpapiere**

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

**Nicht börsennotierte Wertpapiere**

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

**Differenzkontrakte**

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

**Festverzinsliche Wertpapiere**

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



**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS per 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)**

**2. Hauptrechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)**

**Optionen**

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

**Devisentermingeschäfte**

Ein Devisentermingeschäft beinhaltet die Verpflichtung, eine bestimmte Währung an einem Termin in der Zukunft zu einem zum Vertragszeitpunkt bestimmten Preis zu kaufen oder zu verkaufen. Devisentermingeschäfte werden auf Grundlage des Terminpreises bewertet, zu dem ein neues Termingeschäft derselben Grösse und Fälligkeit am Bewertungsdatum abgeschlossen werden könnte. Nicht realisierte Gewinne oder Verluste aus offenen Devisentermingeschäften werden aus der Differenz zwischen dem Vertragspreis und diesem Terminpreis berechnet und werden in der Gesamtertragsrechnung eingeschlossen. Ausstehende Positionen von Devisentermingeschäften zum 31. Dezember 2015 werden im Anlageverzeichnis offengelegt.

**Währungsumrechnung**

Die Kosten für Anlagen in Währungen ausser der Funktionalwährung des entsprechenden Teilfonds wurden zu den am Zeitpunkt des Ankaufs gültigen Wechselkursen umgerechnet. Der Marktwert der Anlagen und anderer Vermögenswerte in Währungen ausser der Funktionalwährung des entsprechenden Teilfonds wurden zu den am 31. Dezember 2015 gültigen Wechselkursen umgerechnet. Die daraus entstehenden Gewinne oder Verluste werden in der Gesamtertragsrechnung behandelt.

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

**Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten**

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

**Barmittel und Barmitteläquivalente**

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

**Kredite und Forderungen**

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

**Klassifizierung von einlösbaren Anteilen**

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

**Ausschüttungen an Inhaber von einlösbaren Anteilen**

Ausschüttungen an Inhaber von einlösbaren Anteilen, die die Kriterien für die Anerkennung als Eigenkapital gemäss FRS 102 Sektion 22.4 nicht erfüllen, werden in der Gesamtertragsrechnung verbucht und als Finanzierungskosten ausgewiesen, wenn sie von den Mitgliedern autorisiert wurden. Die Ausschüttungen für das am 31. Dezember 2014 endende Geschäftsjahr wurden 2015 als Finanzierungskosten verbucht.

**Transaktionskosten**

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS per 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

2. Hauptrechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

**Besteuerung**

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

**Ermessensentscheidungen und Schätzungen**

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

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

**Funktional- und Berichtswährung**

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

3. Finanzinstrumente, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

	Fair Value 31. Dezember 2015 GBP	Fair Value 31. Dezember 2014 GBP
<b>Zu Handelszwecken bereitgehaltenes Finanzvermögen</b>		
Aktien	6.896.475.310	5.728.884.895
Investmentfonds	-	10.330.465
Optionsscheine (Warrants)	288.887	262.580
Treasury Bills	4.627.192	-
<b>Investitionen in übertragbaren Wertpapieren</b>	<b>6.901.391.389</b>	<b>5.739.477.940</b>
Optionen	1.503.569	308.175
Aktien-Swaps	-	649.983
Devisentermingeschäfte	711.066	154.578
<b>Anlagen in Derivate</b>	<b>2.214.635</b>	<b>1.112.736</b>
<b>Gesamtnettofinanzvermögen</b>	<b>6.903.606.024</b>	<b>5.740.590.676</b>
<b>Zu Handelszwecken bereitgehaltene Finanzverbindlichkeiten</b>		
Devisentermingeschäfte	(20.342)	(2.504.238)
Aktien-Swaps	(400.693)	-
<b>Anlagen in Derivate</b>	<b>(421.035)</b>	<b>(2.504.238)</b>
<b>Summe finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>(421.035)</b>	<b>(2.504.238)</b>

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS per 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)**

**4. Besteuerung**

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

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

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

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

**5. Anteilskapital**

Das genehmigte Anteilskapital der Gesellschaft betrug bei der Gründung EUR 40.000 und besteht aus 40.000 Zeichneranteilen sowie 800.000.000 einlösbaren nennwertlosen Anteilen. Da nur einlösbare Anteile ein Interesse an einem Teilfonds darstellen, haben die Zeichneranteile kein Anrecht oder Interesse an solchen Teilfonds.

**Zeichneranteile**

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

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

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

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

**Einlösbare Anteile**

Das Anteilsvermögen der einlösbaren Anteile entspricht jederzeit dem Nettovermögenswert der Gesellschaft. Die Veränderung der Anzahl der Anteile wird in der Veränderungsrechnung des den Inhabern von einlösbaren Anteilen zuzurechnenden Nettovermögens dargestellt.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS per 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)**

**5. Anteilskapital (Fortsetzung)**

**Kapitalverwaltungsgrundsätze**

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

**6. Betriebsaufwand**

**Anlageverwaltungsgebühren und an die Wertentwicklung gebundene Gebühren**

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

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS per 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)****6. Betriebsaufwand (Fortsetzung)****Anlageverwaltungsgebühren und an die Wertentwicklung gebundene Gebühren (Fortsetzung)**

JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund	GBP Klasse A	0,90%
	EUR Klasse A	0,90%
	USD Klasse A	0,90%
	GBP Klasse B	1,50%
	EUR Klasse B	1,50%
	GBP Klasse Y	0,75%
JOHCM Asia ex-Japan Fund	GBP Klasse A	0,90%
	EUR Klasse A	0,90%
	USD Klasse A	0,90%
	GBP Klasse B	1,50%
	EUR Klasse B	1,50%
	USD Klasse B	1,50%
JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund	GBP Klasse A	0,90%
	EUR Klasse A	0,90%
	USD Klasse A	0,90%
	GBP Klasse B	1,50%
	EUR Klasse B	1,50%
	USD Klasse B	1,50%
JOHCM Global Opportunities Fund	GBP Klasse A	0,75%
	EUR Klasse A	0,75%
	USD Klasse A	0,75%
	GBP Klasse B	1,50%
	EUR Klasse B	1,50%
	USD Klasse B	1,50%
JOHCM Japan Dividend Growth Fund	GBP Klasse X	0,625%
	GBP Klasse A	0,625%
	GBP abgesicherte Klasse A	0,625%
	EUR Klasse A	0,625%
	USD Klasse A	0,625%
	USD abgesicherte Klasse A	0,625%
	EUR Klasse B	1,25%
	GBP Seed Klasse	0,25%
JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund	GBP Klasse A	0,75%
	EUR Klasse A	0,75%
	USD Klasse A	0,75%
	EUR Klasse B	1,50%
	USD Klasse B	1,50%
	USD Seed Klasse	0,25%
JOHCM European Concentrated Value Fund	EUR Klasse A	0,75%
JOHCM Global Smaller Companies Fund	USD Klasse A	0,75%

## ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS per 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

### 6. Betriebsaufwand (Fortsetzung)

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

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

Der Anlageverwalter hat sich freiwillig bereiterklärt, auf einen Teil seiner Gebühren zu verzichten bzw. gewisse Aufwendungen für einzelne Teilfonds zurückzuerstatten, damit die Gesamtaufwendungen dieser Teilfonds die freiwilligen Kostenlimits, die für jeden entsprechenden Teilfonds etabliert wurden, nicht überschreiten. Der Anlageverwalter kann in seinem Ermessen den freiwilligen Verzicht bzw. Aufwendungsrückerstattung jederzeit ändern oder aufheben. Für die am 31. Dezember 2015 und 31. Dezember 2014 endenden Jahre wurden auf die Anlageverwaltungsgebühren wie folgt verzichtet und rückerstattet:

Teilfonds	Donnerstag, 31.	Mittwoch, 31.
	Dezember 2015	Dezember 2014
	GBP	GBP
JOHCM Emerging Markets Fund	126.699	44.511
JOHCM All Europe Dynamic Growth Fund*	5.315	29.567
JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund	4.592	40.384
JOHCM Global Opportunities Fund	9.602	6.069
JOHCM Japan Dividend Growth Fund	8.826	28.190
JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund	76.285	17.317
JOHCM European Concentrated Value Fund**	29.284	-
JOHCM Global Smaller Companies Fund***	26.668	-

\* JOHCM All Europe Dynamic Growth Fund wurde am 23. Februar 2015 aufgelöst.

\*\* JOHCM European Concentrated Value Fund wurde am 31. März 2015 aufgelegt.

\*\*\* JOHCM Global Smaller Companies Fund wurde am 31. März 2015 aufgelegt.

Ausserdem erhält der Anlageverwalter auf Basis der Erträge des Teilfonds über der Performance des für jeden Teilfonds spezifischen Indizes eine an die Wertentwicklung gebundene Gebühr. Die an die Wertentwicklung gebundene Gebühr entspricht 15% der Outperformance, fällt täglich an und wird jährlich rückwirkend in Bezug auf jedes Performancejahr ausgezahlt. Das Performancejahr für alle Teilfonds ist der Zeitraum, der am 1. Januar 2015 oder bei der Auflegung begann, wenn diese später war.

Die „Wertentwicklung des Fonds“ in Bezug auf einen Performancezeitraum ist der arithmetische Unterschied zwischen dem Nettoinventarwert je Anteil am letzten Geschäftstag des vorherigen Performancezeitraums, der, wenn zutreffend, die Erhebung einer an die Wertentwicklung gebundenen Gebühr für einen vorherigen Performancezeitraum widerspiegelt, und dem Nettoinventarwert je Anteil am letzten Geschäftstag des Performancezeitraums, die als Prozentsatz ausgedrückt wird. Die bei der Berechnung der an die Wertentwicklung gebundenen Gebühr für das Jahr verwendeten Marktindizes finden sich unter Anmerkung 8 auf Seite 167.

#### Administrationsgebühren

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

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

## ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS per 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

### 6. Betriebsaufwand (Fortsetzung)

#### Depotbankgebühren

Die Depotbank hat Anspruch auf jährliche Verwahrgebühren zwischen 0,003% bis zu 0,800% des Nettoinventarwerts des Teilfonds, je nach Standort der gehaltenen Vermögenswerte, mit einer Mindestgebühr von 7.000 EU jährlich pro Teilfonds und auf Transaktionsgebühren, die zu handelsüblichen Sätzen berechnet werden. Ausserdem hat die Depotbank Anspruch auf eine jährliche Gebühr für den Treuhänder von bis zu 0,03% des Nettoinventarwerts des Teilfonds mit einer Mindestgebühr von bis zu 5.000 EUR jährlich je Teilfonds. Solche Gebühren laufen täglich auf und sind monatlich rückwirkend zahlbar.

Die Depotbank ist ausserdem berechtigt, alle rechtmässig im Namen der entstandenen Aufwendungen aus eigener Kasse, einschliesslich Telefon- und Faxgebühren, Stempelsteuern, Vollmachts- und Registrierungsgebühren, zurückerstattet zu bekommen.

#### Entschädigung der Verwaltungsratsmitglieder

Die Verwaltungsratsmitglieder sind zu einem Honorar für ihre Leistungen zu einem von Zeit zu Zeit von den Verwaltungsratsmitgliedern festgelegten Satz berechtigt, wobei der Gesamtbetrag des Honorars für die Verwaltungsratsmitglieder in jedem einzelnen Geschäftsjahr 75.000 EUR nicht überschreiten darf. Helen Vaughan hat sich bereiterklärt auf das ihr zustehende Honorar zu verzichten. Die für das am 31. Dezember 2015 endende Geschäftsjahr erhobenen Honorare beliefen sich auf 43.467 GBP (2014: GBP 36.965).

#### Entschädigung der Wirtschaftsprüfer

Der für die Gesellschaft entrichteten Leistungen für das Geschäftsjahr bezahlte Betrag war wie folgt:

	Donnerstag, 31. Dezember 2015	Mittwoch, 31. Dezember 2014
	GBP	GBP
<b><u>Prüfdienste (einschliesslich MwSt.)</u></b>		
Prüfungshonorar	92.233	87.885
<b><u>Nicht Prüfdienste (einschliesslich MwSt.)</u></b>		
Steuerberatungsgebühren	124.584	131.160
Sonstige nicht Prüfdienste	44.000	40.000
<b>Summe</b>	<b>168.584</b>	<b>171.160</b>

#### Dienstleistungergebühren

Für das am 31. Dezember 2015 endende Geschäftsjahr erhob die Gesellschaft 745.459 GBP (2014: 529.142 GBP) für Administrationsgebühren und 1.630.507 GBP (2014: 1.041.266 GBP) für Depotbankgebühren. Für das am 31. Dezember 2015 endende Geschäftsjahr erhob die Gesellschaft 733.510 GBP (2014: 576.123 GBP) für Gebühren für den Treuhänder und Null GBP (2014: Null GBP) für Unterdepotbankgebühren und 961.261 GBP (2014: 879.393 GBP) für Transfer- und Domizilstellengebühren.

### 7. Verbundene Parteien

Der Anlageverwalter gilt gemäss dieser Definition als verbundene Partei. Ms. Vaughan ist Chief Operating Officer von J O Hambro Capital Management Limited, dem Anlageverwalter der Gesellschaft. Für das am 31. Dezember 2015 endende Geschäftsjahr erhob die Gesellschaft 61.406.646 GBP (2014: 47.387.691 GBP) insgesamt für Anlageverwaltungsgebühren. Wie in Anmerkung 6 besprochen, ist der Anlageverwalter zum Erhalt einer an die Wertentwicklung gebundenen Gebühr berechtigt. Für das am 31. Dezember 2015 endende Geschäftsjahr liefen für die Gesellschaft insgesamt 25.806.817 GBP (2014: 14.652.565 GBP) für an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren auf.

Graham Warner, der ein nicht-geschäftsführendes Mitglied des Verwaltungsrats von J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc ist, ist auch ein nicht-geschäftsführendes Mitglied des Verwaltungsrats von Dolphin Capital Investors Limited, an der die Gesellschaft eine wesentliche Beteiligung hat. Zum 31. Dezember 2015 hielt Graham Warner keine Anteile an J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc und Dolphin Capital Investors Limited (2014: Null).

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS per 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)**

**7. Verbundene Parteien (Fortsetzung)**

Ms. Vaughan hielt zum 31. Dezember 2015 8.772 Anteile am JOHCM Global Select Fund (31. Dezember 2014: 8.772 Anteile) und zum 31. Dezember 2015 5.597 Anteile am JOHCM Emerging Markets Fund (31. Dezember 2014: 5.597).

Zum 31. Dezember 2015 hielt J O Hambro Capital Management Limited die folgenden Anteile der Gesellschaft:

	<b>Anfang Anteile</b>	<b>Zeichnungen Anteile</b>	<b>Geldwert</b>	<b>Rücknahmen Anteile</b>	<b>Geldwert</b>	<b>Ende Anteile</b>
<b>JOHCM Continental European Fund</b>						
Klasse Y GBP	29.551,350	117,239	142,680 £	(29.551,350)	(34.102,260) GBP	117,239
<b>JOHCM European Select Values Fund</b>						
Klasse A GBP	79.672,814	1.245,262	5.277,64 £	(23.248,763)	(94.854,95) GBP	57.669,313
Klasse B GBP	398,234	-	-	(398,234)	(1.503,73) GBP	-
<b>JOHCM Japan Fund</b>						
Klasse A abgesichert GBP	140.739,106	1.158,831	1.852,97 £	(140.739,106)	(222.367,79) GBP	1.158,831
<b>JOHCM Global Select Fund</b>						
Klasse Z GBP	881.366,672	421.868,520	737.379,66 £	(440.683,336)	-	862.551,856
<b>JOHCM All Europe Dynamic Growth Fund*</b>						
Klasse A GBP	2.853.000,000	-	-	(2.853.000,000)	(3.743.926,280) GBP	-
Klasse A EUR	148.571,710	-	-	(148.571,710)	(255.565,730) EUR	-
Klasse B GBP	10.062,370	-	-	(10.062,370)	(13.111,340) GBP	-
Klasse B EUR	11.770,250	-	-	(11.770,250)	(17.758,040) EUR	-
<b>JOHCM Global Emerging Market Opportunities Fund</b>						
Klasse A EUR	165.763,070	-	-	-	-	165.763,070
Klasse B EUR	11.066,473	-	-	-	-	11.066,473
<b>JOHCM Asia ex-Japan Fund</b>						
Klasse A GBP	58.525,092	-	-	(58.525,092)	(93.406,05) GBP	-
Klasse A EUR	144.228,801	-	-	-	-	144.228,801
Klasse B EUR	11.525,702	-	-	-	-	11.525,702
<b>JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund</b>						
Klasse A EUR	146.363,393	-	-	-	-	146.363,393
Klasse A USD	1.224.692,809	-	-	-	-	1.224.692,809
Klasse B EUR	11.657,253	-	-	-	-	11.657,253
Klasse B USD	15.722,129	-	-	-	-	15.722,129
Klasse Z GBP	-	24.747,580	33.334,99 £	-	-	24.747,580
<b>JOHCM Global Opportunities Fund</b>						
Klasse A EUR	154.623,740	-	-	-	-	154.623,740
Klasse A USD	194.460,250	793,956	1.265,57 \$	-	-	195.254,206
Klasse B EUR	12.369,900	-	-	-	-	12.369,900
Klasse B USD	15.556,820	-	-	-	-	15.556,820



ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS per 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

7. Verbundene Parteien (Fortsetzung)

	Anfang Anteile	Zeichnungen Anteile	Geldwert	Rücknahmen Anteile	Geldwert	Ende Anteile
<b>JOHCM Japan Dividend Growth Fund</b>						
Klasse A GBP	807.500,000	80.585,501	83.647,75 £	-	-	888.085,501
Klasse A abgesichert GBP	807.500,000	-	-	-	-	807.500,000
Klasse A EUR	151.101,000	-	-	-	-	151.101,000
Klasse A USD	207.646,250	-	-	-	-	207.646,250
Klasse A abgesichert USD	207.646,250	-	-	-	-	207.646,250
Klasse B EUR	12.088,080	-	-	-	-	12.088,080
<b>JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund</b>						
Klasse A GBP	10.000,000	-	-	-	-	10.000,000
Klasse A EUR	10.000,000	-	-	-	-	10.000,000
Klasse A USD	10.000,000	-	-	-	-	10.000,000
Klasse B EUR	10.000,000	-	-	-	-	10.000,000
Klasse B USD	10.000,000	-	-	-	-	10.000,000
USD Seed	4.937.800,000	-	-	-	-	4.937.800,000
<b>JOHCM European Concentrated Value Fund**</b>						
Klasse A EUR	-	4.235.377,620	4.239.734,68 €	-	-	4.235.377,620
<b>JOHCM Global Smaller Companies Fund***</b>						
Klasse A USD	-	4.461.600,000	4.461.600,00 \$	-	-	4.461.600,000

\* JOHCM All Europe Dynamic Growth Fund wurde am 23. Februar 2015 aufgelöst.

\*\* JOHCM European Concentrated Value Fund wurde am 31. März 2015 aufgelegt.

\*\*\* JOHCM Global Smaller Companies Fund wurde am 31. März 2015 aufgelegt.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS per 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)**

**7. Verbundene Parteien (Fortsetzung)**

Zum 31. Dezember 2014 hielt J O Hambro Capital Management Limited die folgenden Anteile der Gesellschaft:

	<b>Anfang Anteile</b>	<b>Zeichnungen Anteile</b>	<b>Geldwert</b>	<b>Rücknahmen Anteile</b>	<b>Geldwert</b>	<b>Ende Anteile</b>
<b>JOHCM Continental European Fund</b>						
Klasse Y GBP	29.551,350	-	-	-	-	29.551,350
<b>JOHCM European Select Values Fund</b>						
Klasse A GBP	46.019,997	56.662,817	230.779,30 £	(23.010,000)	(92.891,37) GBP	79.672,814
Klasse B GBP	56.128,286	398,234	1.485,81 £	(56.128,286)	(209.526,89) GBP	398,234
<b>JOHCM Japan Fund</b>						
Klasse A abgesichert GBP	279.242,100	1.118,056	1.598,82 £	(139.621,050)	(214.178,69) GBP	140.739,106
<b>JOHCM Global Select Fund</b>						
Klasse Z GBP	-	881.366,672	1.151.946,24 £	-	-	881.366,672
<b>JOHCM All Europe Dynamic Growth Fund</b>						
Klasse A GBP	2.853.000,000	-	-	-	-	2.853.000,000
Klasse A EUR	148.571,710	-	-	-	-	148.571,710
Klasse B GBP	10.062,370	-	-	-	-	10.062,370
Klasse B EUR	11.770,250	-	-	-	-	11.770,250
<b>JOHCM Global Emerging Market Opportunities Fund</b>						
Klasse A EUR	165.763,070	-	-	-	-	165.763,070
Klasse B EUR	11.066,473	-	-	-	-	11.066,473
<b>JOHCM Asia ex-Japan Fund</b>						
Klasse A GBP	117.050,178	-	-	(58.525,086)	(79.067,39) GBP	58.525,092
Klasse A EUR	144.226,087	2,714	3,81 €	-	-	144.228,801
Klasse B EUR	11.525,702	-	-	-	-	11.525,702

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS per 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

7. Verbundene Parteien (Fortsetzung)

	Anfang Anteile	Zeichnungen Anteile	Geldwert	Rücknahmen Anteile	Geldwert	Ende Anteile
<b>JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund</b>						
Klasse A EUR	145.084,790	1.278,603	1.738,90 €	-	-	146.363,393
Klasse A USD	1.210.598,808	14.094,001	20.112,14 \$	-	-	1.224.692,809
Klasse B EUR	11.630,394	26,859	36,34 €	-	-	11.657,253
Klasse B USD	15.685,796	36,333	50,14 \$	-	-	15.722,129
<b>JOHCM Global Opportunities Fund</b>						
Klasse A EUR	154.623,740	-	-	-	-	154.623,740
Klasse A USD	194.460,250	-	-	-	-	194.460,250
Klasse B EUR	12.369,900	-	-	-	-	12.369,900
Klasse B USD	15.556,820	-	-	-	-	15.556,820
Z GBP	5.105.098,157	9.431,458	12.609,86 £	(5.114.529,615)	(7.263.444,77) GBP	-
<b>JOHCM Japan Dividend Growth Fund</b>						
Klasse A GBP	-	807.500,000	807.500,00 £	-	-	807.500,000
Klasse A abgesichert GBP	-	807.500,000	807.500,00 £	-	-	807.500,000
Klasse A EUR	-	151.101,000	151.101,00 €	-	-	151.101,000
Klasse A USD	-	207.646,250	207.646,25 \$	-	-	207.646,250
Klasse A abgesichert USD	-	207.646,250	207.646,25 \$	-	-	207.646,250
Klasse B EUR	-	12.088,080	12.088,08 €	-	-	12.088,080
<b>JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund</b>						
Klasse A GBP	-	10.000,000	10.000,00 £	-	-	10.000,000
Klasse A EUR	-	10.000,000	10.000,00 €	-	-	10.000,000
Klasse A USD	-	10.000,000	10.000,00 \$	-	-	10.000,000
Klasse B EUR	-	10.000,000	10.000,00 €	-	-	10.000,000
Klasse B USD	-	10.000,000	10.000,00 \$	-	-	10.000,000
USD Seed	-	4.937.800,000	4.937.800,00 \$	-	-	4.937.800,000

Der Secretary hielt während des Geschäftsjahrs oder zum Ende des Geschäftsjahrs keine Anteile an der Gesellschaft (2014: Null).

**Entschädigung der Verwaltungsratsmitglieder**

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

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten

Die Teilfonds setzen verschiedene Methoden zur Bewertung der Anlagen, die zum Fair Value auf wiederholter oder einmaliger Basis berechnet werden. FRS 102 legt eine Fair Value-Hierarchie fest, die den Input auf die Bewertungsmethoden priorisiert. Die drei Input-Levels werden wie folgt definiert:

Level a

Instrumente zum Fair Value mit einem notierten Preis für einen identischen Vermögenswert oder eine entsprechende Verbindlichkeit an einem aktiven Markt. Eine Notierung an einem aktiven Markt bedeutet in diesem Zusammenhang notierte Kurse, die einfach und regelmässig verfügbar sind und Kurse, die tatsächliche und regelmässig stattfindende Markttransaktionen auf rein geschäftlicher Basis widerspiegeln.

Die Gesellschaft investiert in Warrants, wobei Warrants als Level a klassifiziert werden. Jeder Teilfonds kann in Warrants auf übertragbare Wertpapiere investieren. Diese Warrants werden auf einem aktiven Markt gehandelt.

Level b

Instrumente, für die kein notierter Preis verfügbar ist und die zum Fair Value unter Verwendung des Preises einer kürzlichen Transaktion für einen identischen Vermögenswert oder eine Verbindlichkeit bewertet wurden, solange es keine wesentliche Veränderung der wirtschaftlichen Umstände gab oder keine bedeutende Zeitspanne seit Ablauf der Transaktion vergangenen ist.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS per 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)**

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

Level c

Instrumente für die der Fair Value mithilfe einer Bewertungsmethode geschätzt wurde.

**Übertragung zwischen Level a und b**

Während des zwischen dem am 31. Dezember 2015 und am 31. Dezember 2014 endenden Geschäftsjahren gab es keine wesentlichen Transfers zwischen Level a und Level b.

**Bewertungsmethoden**

Der Fair Value von Stammaktien oder Vorzugsaktien, die keinen notierten Marktpreis auf einem aktiven Markt haben, kann zuverlässig ermittelt werden, wenn:

(i) die Schwankung der Spanne von angemessenen Fair Value Schätzungen für den Vermögenswert nicht bedeutend ist; oder

(ii) die Wahrscheinlichkeit der unterschiedlichen Schätzungen in der Spanne angemessen beurteilt werden und zur Schätzung eines Fair Value verwendet werden kann.

Es gibt viele Situationen, bei denen die Schwankung der Spanne von angemessenen Fair Value Schätzungen von Vermögenswerten, die keinen notierten Marktpreis haben, wahrscheinlich nicht unbedeutend sind. Normalerweise ist es möglich den Fair Value von Stammaktien oder Vorzugsaktien, die ein Subjekt von einer externen Partei erworben hat, zu schätzen. Wenn allerdings die Spanne der angemessenen Fair Value Schätzungen bedeutend ist und die Wahrscheinlichkeit der unterschiedlichen Schätzungen nicht angemessen beurteilt werden kann, wird ein Subjekt daran gehindert, die Stammaktien oder Vorzugsaktien zum Fair Value zu bewerten.

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

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

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

Der Vorstand hat Graham Warner als Anlageverwaltungsmitglied die Verantwortung für das Risikomanagement übertragen. Er stellt sicher, dass Verfahren bestehen, damit alle wesentlichen Risiken für die Gesellschaft jederzeit identifiziert, überwacht und gesteuert werden können. Er berichtet vierteljährlich auf Basis der von der Gesellschaft an den Anlageverwalter und Administrator erstellten Berichte an den Vorstand.

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

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

**Optionen**

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

**Nicht börsennotierte Wertpapiere**

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS per 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Bewertungsmethoden (Fortsetzung)

Differenzkontrakte

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

Wenn Differenzkontrakte eingegangen werden, verpfändet der Teilfonds Barmittel als Kollateral (finanzielle Vermögenswerte) für die finanziellen Verbindlichkeiten des Differenzkontrakts. Zum 31. Dezember 2015 verpfändete der JOHCM European Select Values Fund 190.000 GBP (2014: GBP -665.000).

Devisentermingeschäfte

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

Die folgende Tabelle fasst die verwendeten Inputs zusammen, die zur Bewertung der Finanzinstrumente der Teilfonds zum Fair Value auf wiederholter und einzelner Basis zum 31. Dezember 2015 und 31. Dezember 2014 verwendet wurden:

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	Summe Anlagen	Notierter	Kürzlich angepasste	Kein aktiver
		Preise in aktiven Märkten (Level a)	Preise für identischen Vermögenswert (Level b)	Markt (Level c)
	2015	2015	2015	2015
	GBP	GBP	GBP	GBP
<b>JOHCM Continental European Fund</b>				
<b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet</b>				
Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value	1.713.992.370	1.713.992.370	-	-
Devisenkontrakte	540.302	-	-	540.302
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</b>				
Devisenkontrakte	(12.172)	-	-	(12.172)
<b>Summe</b>	<b>1.714.520.500</b>	<b>1.713.992.370</b>	<b>-</b>	<b>528.130</b>
<b>JOHCM UK Growth Fund</b>				
<b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet</b>				
Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value	362.983.066	362.983.066	-	-
<b>Summe</b>	<b>362.983.066</b>	<b>362.983.066</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>JOHCM European Select Values Fund</b>				
<b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet</b>				
Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value	1.601.236.091	1.601.236.091	-	-
Optionen	1.503.569	1.503.569	-	-
Devisenkontrakte	2.136	-	-	2.136
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</b>				
Differenzkontrakte	(400.693)	-	-	(400.693)
Devisenkontrakte	(865)	-	-	(865)
<b>Summe</b>	<b>1.602.340.238</b>	<b>1.602.739.660</b>	<b>-</b>	<b>(399.422)</b>

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS per 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	Summe Anlagen	Notierter	Kürzlich angepasste	Kein aktiver
		Preise in aktiven Märkten (Level a)	Preise für identischen (Level b)	Markt (Level c)
	2015	2015	2015	2015
	GBP	GBP	GBP	GBP
<b>JOHCM Japan Fund</b>				
<b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet</b>				
Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value	620.822.366	620.822.366	-	-
Devisenkontrakte	157.309	-	-	157.309
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</b>				
Devisenkontrakte	(1.202)	-	-	(1.202)
<b>Summe</b>	<b>620.978.473</b>	<b>620.822.366</b>	<b>-</b>	<b>156.107</b>
<b>JOHCM Global Select Fund</b>				
<b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet</b>				
Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value	1.870.328.211	1.870.328.211	-	-
Devisenkontrakte	123	-	-	123
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</b>				
Devisenkontrakte	(938)	-	-	(938)
<b>Summe</b>	<b>1.870.327.396</b>	<b>1.870.328.211</b>	<b>-</b>	<b>(815)</b>
<b>JOHCM Emerging Markets Fund</b>				
<b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet</b>				
Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value	22.107.690	22.107.690	-	-
Devisenkontrakte	377	-	-	377
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</b>				
Devisenkontrakte	(248)	-	-	(248)
<b>Summe</b>	<b>22.107.819</b>	<b>22.107.690</b>	<b>-</b>	<b>129</b>
<b>JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund</b>				
<b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet</b>				
Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value	133.899.323	133.899.323	-	-
Devisenkontrakte	6	-	-	6
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</b>				
Devisenkontrakte	(47)	-	-	(47)
<b>Summe</b>	<b>133.899.282</b>	<b>133.899.323</b>	<b>-</b>	<b>(41)</b>

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS per 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	Summe Anlagen	Notierter Preise in aktiven Märkten (Level a)	Kürzlich angepasste Preise für identischen (Level b)	Kein aktiver Markt (Level c)
	2015	2015	2015	2015
	GBP	GBP	GBP	GBP
<b>JOHCM Asia ex-Japan Fund</b>				
<b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet</b>				
Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value	287.856.412	287.856.412	-	-
Devisenkontrakte	19	-	-	19
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</b>				
Devisenkontrakte	(2.108)	-	-	(2.108)
<b>Summe</b>	<b>287.854.323</b>	<b>287.856.412</b>	<b>-</b>	<b>(2.089)</b>
<b>JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund</b>				
<b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet</b>				
Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value	62.451.331	62.451.331	-	-
Devisenkontrakte	187	-	-	187
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</b>				
Devisenkontrakte	(506)	-	-	(506)
<b>Summe</b>	<b>62.451.012</b>	<b>62.451.331</b>	<b>-</b>	<b>(319)</b>
<b>JOHCM Global Opportunities Fund</b>				
<b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet</b>				
Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value	113.764.812	113.764.812	-	-
Devisenkontrakte	5	-	-	5
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</b>				
Devisenkontrakte	(122)	-	-	(122)
<b>Summe</b>	<b>113.764.695</b>	<b>113.764.812</b>	<b>-</b>	<b>(117)</b>
<b>JOHCM Japan Dividend Growth Fund</b>				
<b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet</b>				
Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value	102.647.206	102.647.206	-	-
Devisenkontrakte	10.602	-	-	10.602
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</b>				
Devisenkontrakte	(2.134)	-	-	(2.134)
<b>Summe</b>	<b>102.655.674</b>	<b>102.647.206</b>	<b>-</b>	<b>8.468</b>
<b>JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund</b>				
<b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet</b>				
Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value	3.678.765	3.678.765	-	-
<b>Summe</b>	<b>3.678.765</b>	<b>3.678.765</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>JOHCM European Concentrated Value Fund*</b>				
<b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet</b>				
Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value	2.925.237	2.925.237	-	-
<b>Summe</b>	<b>2.925.237</b>	<b>2.925.237</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

\* JOHCM European Concentrated Value Fund wurde am 31. März 2015 aufgelegt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS per 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	Summe Anlagen	Notierter	Kürzlich angepasste	Kein aktiver
		Preise in aktiven Märkten (Level a)	Preise für identischen Vermögenswert (Level b)	Markt (Level c)
	2015	2015	2015	2015
	GBP	GBP	GBP	GBP

**JOHCM Global Smaller Companies Fund\***

**Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet**

Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value	2.698.509	2.698.509	-	-
<b>Summe</b>	<b>2.698.509</b>	<b>2.698.509</b>	-	-

\* JOHCM Global Smaller Companies Fund wurde am 31. März 2015 aufgelegt.

Die folgende Tabelle fasst die verwendeten Inputs zusammen, die zur Bewertung der Finanzinstrumente der Teilfonds zum Fair Value auf wiederholter und einzelner Basis zum 31. Dezember 2014 und 31. Dezember 2014 verwendet wurden:

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	Summe Anlagen	Notierter	Kürzlich angepasste	Kein aktiver
		Preise in aktiven Märkten (Level a)	Preise für identischen Vermögenswert (Level b)	Markt (Level c)
	2014	2014	2014	2014
	GBP	GBP	GBP	GBP

**JOHCM Continental European Fund**

**Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet**

Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value	1.215.413.760	1.215.413.760	-	-
Devisenkontrakte	142.061	-	-	142.061

**Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet**

Devisenkontrakte	(15.381)	-	-	(15.381)
<b>Summe</b>	<b>1.215.540.440</b>	<b>1.215.413.760</b>	-	<b>126.680</b>

**JOHCM UK Growth Fund**

**Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet**

Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value	425.592.865	425.592.865	-	-
<b>Summe</b>	<b>425.592.865</b>	<b>425.592.865</b>	-	-

**JOHCM European Select Values Fund**

**Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet**

Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value	1.262.598.597	1.262.598.597	-	-
Differenzkontrakte	649.983	-	-	649.983
Optionen	308.175	308.175	-	-
Devisenkontrakte	1.716	-	-	1.716

**Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet**

Devisenkontrakte	(6.467)	-	-	(6.467)
<b>Summe</b>	<b>1.263.552.004</b>	<b>1.262.906.772</b>	-	<b>645.232</b>



ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS per 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	Summe Anlagen	Notierter Preise in aktiven Märkten (Level a)	Kürzlich angepasste Preise für identischen Vermögenswert (Level b)	Kein aktiver Markt (Level c)
	2014	2014	2014	2014
	GBP	GBP	GBP	GBP
<b>JOHCM Japan Fund</b>				
<b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet</b>				
Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value	682.345.625	682.345.625	-	-
Devisenkontrakte	59	-	-	59
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</b>				
Devisenkontrakte	(2.348.482)	-	-	(2.348.482)
<b>Summe</b>	<b>679.997.202</b>	<b>682.345.625</b>	<b>-</b>	<b>(2.348.423)</b>
<b>JOHCM Global Select Fund</b>				
<b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet</b>				
Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value	1.651.218.845	1.651.218.845	-	-
Devisenkontrakte	9.484	-	-	9.484
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</b>				
Devisenkontrakte	(46.116)	-	-	(46.116)
<b>Summe</b>	<b>1.651.182.213</b>	<b>1.651.218.845</b>	<b>-</b>	<b>(36.632)</b>
<b>JOHCM Emerging Markets Fund</b>				
<b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet</b>				
Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value	34.359.685	34.359.685	-	-
Devisenkontrakte	199	-	-	199
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</b>				
Devisenkontrakte	(147)	-	-	(147)
<b>Summe</b>	<b>34.359.737</b>	<b>34.359.685</b>	<b>-</b>	<b>52</b>
<b>JOHCM All Europe Dynamic Growth Fund</b>				
<b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet</b>				
Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value	8.351.569	8.351.569	-	-
<b>Summe</b>	<b>8.351.569</b>	<b>8.351.569</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund</b>				
<b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet</b>				
Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value	128.966.434	128.966.434	-	-
<b>Summe</b>	<b>128.966.434</b>	<b>128.966.434</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>JOHCM Asia ex-Japan Fund</b>				
<b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet</b>				
Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value	139.459.393	139.459.393	-	-
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</b>				
Devisenkontrakte	(815)	-	-	(815)

## J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

---

Summe	139.458.578	139.459.393	-	(815)
-------	-------------	-------------	---	-------

---

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS per 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	Summe Anlagen	Notierter Preise in aktiven Märkten (Level a)	Kürzlich angepasste Preise für identischen Vermögenswert (Level b)	Kein aktiver Markt (Level c)
	2014	2014	2014	2014
	GBP	GBP	GBP	GBP
<b>JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund</b>				
<b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet</b>				
Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value	18.011.664	18.011.664	-	-
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</b>				
Devisenkontrakte	(4)	-	-	(4)
<b>Summe</b>	<b>18.011.660</b>	<b>18.011.664</b>	<b>-</b>	<b>(4)</b>
<b>JOHCM Global Opportunities Fund</b>				
<b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet</b>				
Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value	105.905.963	105.905.963	-	-
Devisenkontrakte	1.013	-	-	1.013
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</b>				
Devisenkontrakte	(4)	-	-	(4)
<b>Summe</b>	<b>105.906.972</b>	<b>105.905.963</b>	<b>-</b>	<b>1.009</b>
<b>JOHCM Japan Dividend Growth Fund</b>				
<b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet</b>				
Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value	64.005.101	64.005.101	-	-
Devisenkontrakte	46	-	-	46
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</b>				
Devisenkontrakte	(86.822)	-	-	(86.822)
<b>Summe</b>	<b>63.918.325</b>	<b>64.005.101</b>	<b>-</b>	<b>(86.776)</b>
<b>JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund</b>				
<b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet</b>				
Investition in übertragbare Wertpapiere zum Fair Value	3.248.439	3.248.439	-	-
<b>Summe</b>	<b>3.248.439</b>	<b>3.248.439</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Globales Engagement in Finanzderivatinstrumenten**

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

Verstöße gegen Engagementlimits werden, wenn zutreffend, mithilfe des Commitment-Ansatzes identifiziert, vom Anlagemanager behandelt und dem Verwaltungsrat gemeldet. Der Central Bank wird ein jährlicher FDI-Bericht vorgelegt, der alle Verstöße gegen die Limits sowohl beim globalen Engagement oder dem Gegenpartei-Risikoengagement in Bezug auf FDIs darlegt. Während der am 31. Dezember 2015 und am 31. Dezember 2014 endenden Geschäftsjahre gab es keine Verstöße gegen die FDI Engagementlimits.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS per 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)**

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

**Marktrisiko**

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

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

- Das Marktrisiko für alle Teilfonds wird vom Anlageverwalter im Zusammenhang mit dem gesamten verwalteten Portfolio beurteilt, wobei finanzielle Derivatinstrumente auf vollständig eingezahlter Engagementbasis enthalten sind. Wenn Optionen oder optionsbezogene finanzielle Derivatinstrumente eingesetzt werden, wird das Engagement auf delta-gewichteter Basis bestimmt.
- Das Basisrisiko (das Risiko, dass ein finanzielles Derivatinstrument nicht der Bewegung der physischen Position entspricht) wird, wenn angemessen, in Erwägung gezogen;
- Es bestehen Beschränkungen für das Gearing im Portfolio (wie im Prospekt der Gesellschaft definiert). Finanzielle Derivatinstrumente können nicht eingesetzt werden, um diese Beschränkungen zu umgehen;
- Das Nettoengagement bei einer Vermögensklasse eines Teilfonds, einschliesslich des delta-gewichteten Engagement bei Derivatinstrumenten wird durch die Anlagerichtlinien der Gesellschaft eingeschränkt;
- Im Fall des Einsatzes von finanziellen Derivatinstrumentenpositionen für ein Engagement, halten die Teilfonds ausreichende Barmittelbestände oder angemessene Äquivalente, um die aus der Nettoderivatposition entstehenden potenziellen Verpflichtungen zu erfüllen. Im Fall von Derivatpositionen, die ein Engagement aufheben sollen, hält der Teilfonds Vermögenswerte, die als angemessene Absicherung angesehen werden.

**Kursrisiko**

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

Das Marktrisikoengagement wird durch die Messung der Sektor- und Länderengagements gegenüber den entsprechenden Benchmarkindizes täglich mittels Live-Tabellenkalkulationen ermittelt.

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

Marktindizes	Veränderung der	Auswirkung auf das	Veränderung der	Auswirkung auf das
	Aktienkurs Donnerstag, 31.	und Ertrag Donnerstag, 31.	Aktienkurs Mittwoch, 31.	und Ertrag Mittwoch, 31.
FTSE All Share	1	3.552.319	1	4.255.929
MSCI Europe Ex UK NR	5	87.566.766	(1)	(8.873.445)
Topix	18	131.383.020	3	22.317.466
MSCI ACWI NR	3	65.267.733	11	193.279.810
MSCI Europe NR	3	44.663.936	-	-
MSCI Emerging Markets NR	(10)	(15.586.464)	4	6.533.047
MSCI AC Asia ex-Japan NR	(4)	(11.248.522)	11	15.340.444
MSCI AC Asia ex-Japan Small Cap NR	2	1.288.838	9	1.621.049
Russell TR	3	100.117	-	-
MSCI AC World SMID NR	1	25.814	-	-

## ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS per 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

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

#### Kursrisiko (Fortsetzung)

Die Informationen in den obigen Tabellen zeigen die kombinierten Nettovermögenswerte und -erträge je Teilfonds oder je Teilfonds in denselben Marktindizes. Die Marktindizes sind wie in der folgenden Tabelle aufgeführt.

Fund	Index
JOHCM Continental European Fund	MSCI Europe Ex UK NR Index
JOHCM UK Growth Fund	FTSE All Share TR Index
JOHCM European Select Values Fund	MSCI Europe NR Index
JOHCM Japan Fund	TOPIX TR Index
JOHCM Global Select Fund	MSCI ACWI NR Index
JOHCM Emerging Markets Fund	MSCI Emerging Markets NR Index
JOHCM All Europe Dynamic Growth Fund*	MSCI Europe NR Index
JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund	MSCI Emerging Markets NR Index
JOHCM Asia ex-Japan Fund	MSCI AC Asia ex-Japan NR Index
JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund	MSCI AC Asia ex-Japan Small Cap NR Index
JOHCM Global Opportunities Fund	MSCI ACWI NR Index
JOHCM Japan Dividend Growth Fund	TOPIX TR Index
JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund	RUSSELL TR Index
JOHCM European Concentrated Value Fund**	MSCI Europe NR Index
JOHCM Global Smaller Companies Fund***	MSCI ACWI SMID Cap Index

TR bedeutet „Total Return“ Alle Indizes werden auf Pfund Sterling angepasst.

\* JOHCM All Europe Dynamic Growth Fund wurde am 23. Februar 2015 aufgelöst.

\*\* JOHCM European Concentrated Value Fund wurde am 31. März 2015 aufgelegt.

\*\*\* JOHCM Global Smaller Companies Fund wurde am 31. März 2015 aufgelegt.

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

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

#### Währungsrisiko

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

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS per 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Währungsrisiko (Fortsetzung)

Die Wechselkurse zu GBP am 31. Dezember 2015 und 31. Dezember 2014 waren:

	2015	2014
AUD	2,026467	-
BRL	5,868129	4,131519
CAD	2,057874	1,807425
CHF	1,472291	1,544483
CZK	36,748437	35,605611
DKK	10,148784	9,563883
EUR	1,360031	1,284574
HKD	11,483459	12,104798
HUF	428,759952	406,870548
IDR	20426,719978	19.333,044340
INR	98,025010	98,395739
JPY	178,371272	186,322689
KRW	1743,000000	1.700,381264
LKR	213,726197	204,795329
MXN	25,738334	22,943338
MYR	6,361041	5,457867
NOK	13,057215	11,586194
PHP	69,435722	69,963247
PLN	5,796702	5,496419
QAR	5,394772	5,684429
SEK	12,486199	12,051528
SGD	-	2,062092
THB	53,394962	51,323404
TRY	4,323901	3,633420
TWD	48,722376	49,426871
USD	1,481550	1,560950
ZAR	23,101212	18,027325

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

Die umseitige Tabelle 1 analysiert die Netto monetären Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die von jedem Teilfonds am Bilanzdatum gehalten werden, die in Währungen ausser GBP, der Funktionalwährung, denominated sind.

Tabelle 2 auf Seiten 172 bis 174 legt die beste Einschätzung des Vorstands der Auswirkung dar, die eine einigermaßen wahrscheinliche Schwankung des Wechselkurses gegen Pfund Sterling, wobei alle anderen Faktoren konstant bleiben, auf die Gesamtertragsrechnung hätte. Ein negativer Betrag in der Tabelle spiegelt eine potenzielle Nettoerhöhung auf der Gesamtertragsrechnung oder der Aktie wider, wobei ein positiver Betrag eine potenzielle Nettoerhöhung darstellt. Effektiv können die tatsächlichen Handelsergebnisse von der folgenden Sensitivitätsanalyse abweichen und der Unterschied könnte bedeutend sein.

Der JOHCM All Europe Dynamic Growth Fund wurde am 23. Februar 2015 aufgelöst und war keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS per 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Währungsrisiko (Fortsetzung)

Tabelle 1

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

Währung	Gesamtinvestition		Netto Devisen Geldwerte		Netto Devisen Derivate		Gesamtengagement	
	Dez. 2015	Dez. 2014	Dez. 2015	Dez. 2014	Dez. 2015	Dez. 2014	Dez. 2015	Dez. 2014
	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
<b>JOHCM Continental European Fund</b>								
CHF	213.070.618	182.520.007	1.722.313	(2.541.469)	(1.722.428)	2.541.469	213.070.503	182.520.007
DKK	76.743.014	-	(9.411.875)	2.630	(1.755.305)	-	65.575.834	2.630
EUR	1.419.901.685	1.011.801.740	(1.547.679)	49.675.286	(265.160.243)	(31.260.310)	1.153.193.763	1.030.216.716
NOK	-	-	(3.887)	-	-	-	(3.887)	-
SEK	4.277.053	21.092.013	5.502	-	-	-	4.282.555	21.092.013
USD	-	-	884.916	123.077	100.251.841	16.851.045	101.136.757	16.974.122
<b>Summe</b>	<b>1.215.413.760</b>	<b>(8.350.710)</b>	<b>47.259.524</b>	<b>(168.386.135)</b>	<b>(11.867.796)</b>	<b>1.537.255.525</b>	<b>1.250.805.488</b>	
<b>JOHCM UK Growth Fund</b>								
DKK	-	-	12	-	-	-	12	-
EUR	-	-	10	-	-	-	10	-
USD	-	-	43.451	-	-	-	43.451	-
<b>Summe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>43.473</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>43.473</b>	<b>-</b>
<b>JOHCM European Select Values Fund</b>								
CHF	130.500.482	83.252.131	1	-	-	-	130.500.483	83.252.131
DKK	29.732.325	-	36	-	-	-	29.732.361	-
EUR	1.085.485.154	841.378.203	726.621	(1.631.838)	(849.154)	1.470.457	1.085.362.621	841.216.822
HKD	-	-	-	-	(274.030)	79.050	(274.030)	79.050
NOK	867.534	2.096.210	-	-	-	-	867.534	2.096.210
SEK	30.156.082	22.750.535	-	-	-	-	30.156.082	22.750.535
USD	142.328.316	113.251.752	1	-	1.503.569	308.175	143.831.886	113.559.927
<b>Summe</b>	<b>1.419.069.893</b>	<b>1.062.728.831</b>	<b>726.659</b>	<b>(1.631.838)</b>	<b>380.385</b>	<b>1.857.682</b>	<b>1.420.176.937</b>	<b>1.062.954.675</b>
<b>JOHCM Japan Fund</b>								
DKK	-	-	48	-	-	-	48	-
EUR	-	-	47.592	27.712	(47.547)	(27.712)	45	-
JPY	620.822.366	682.345.6	(10.933.359)	7.026.762	(300.014.604)	(459.522.235)	309.874.40	229.850.152
<b>Summe</b>	<b>620.822.366</b>	<b>682.345.6</b>	<b>(10.885.719)</b>	<b>7.054.474</b>	<b>(300.062.151)</b>	<b>(459.549.947)</b>	<b>309.874.49</b>	<b>229.850.152</b>
<b>JOHCM Global Select Fund</b>								
AUD	58.103.040	-	-	-	-	-	58.103.040	-
CHF	57.699.451	108.679.182	(3)	-	-	-	57.699.448	108.679.182
DKK	53.731.972	-	60	-	-	-	53.732.032	-
EUR	268.097.086	107.156.321	299.737	451.563	416.929	(240.668)	268.813.752	107.367.216
HKD	111.574.349	89.658.614	-	(7.872.476)	-	7.872.779	111.574.349	89.658.917
IDR	-	-	4	30	-	-	4	30
JPY	221.950.800	114.110.475	-	(1.912.372)	-	1.045.040	221.950.800	113.243.143
KRW	55.467.470	56.427.452	669.572	-	-	-	56.137.042	56.427.452
TWD	-	113.835.812	14	13	-	-	14	113.835.825
USD	986.803.728	950.998.949	75.512.811	(2.695.300)	(465.874)	260.997	1.061.850.66	948.564.646
<b>Summe</b>	<b>1.813.427.89</b>	<b>1.540.866.80</b>	<b>76.482.195</b>	<b>(12.028.542)</b>	<b>(48.945)</b>	<b>8.938.148</b>	<b>1.889.861.14</b>	<b>1.537.776.41</b>

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS per 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Währungsrisiko (Fortsetzung)

Tabelle 1

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

Währung	Gesamtinvestition		Netto Devisen Geldwerte		Netto Devisen Derivate		Gesamtengagement	
	Dez. 2015 GBP	Dez. 2014 GBP	Dez. 2015 GBP	Dez. 2014 GBP	Dez. 2015 GBP	Dez. 2014 GBP	Dez. 2015 GBP	Dez. 2014 GBP
<b>JOHCM Emerging Markets Fund</b>								
BRL	754.707	1.595.569	23.873	183.793	(31.295)	-	747.285	1.779.362
CAD	325.043	175.683	-	-	-	-	325.043	175.683
CZK	-	170.533	-	-	-	-	-	170.533
DKK	-	-	42	-	-	-	42	-
EUR	666.830	243.363	35	-	-	-	666.865	243.363
HKD	5.279.420	6.311.949	-	27.582	-	(27.583)	5.279.420	6.311.948
HUF	451.596	-	(4.693)	-	4.693	-	451.596	-
IDR	753.492	1.500.101	37	33	-	-	753.529	1.500.134
INR	1.742.044	3.868.052	-	19.409	-	-	1.742.044	3.887.461
KRW	3.301.290	4.236.889	54.254	659	-	26.178	3.355.544	4.263.726
MXN	1.064.500	378.319	(11.045)	-	11.045	-	1.064.500	378.319
MYR	-	249.688	-	-	-	-	-	249.688
PHP	463.289	871.435	6	3.183	-	-	463.295	874.618
PLN	433.729	204.183	(21.427)	-	14.835	-	427.137	204.183
THB	144.182	1.066.007	-	-	-	-	144.182	1.066.007
TRY	441.801	958.873	(3.357)	-	3.357	-	441.801	958.873
TWD	1.638.747	3.775.478	698	9.551	-	-	1.639.445	3.785.029
USD	3.348.106	6.362.250	158.516	(232.120)	(19.613)	6.058	3.487.009	6.136.188
ZAR	985.448	2.391.313	19.299	-	-	-	1.004.747	2.391.313
<b>Summe</b>	<b>21.794.224</b>	<b>34.359.685</b>	<b>216.238</b>	<b>12.090</b>	<b>(16.978)</b>	<b>4.653</b>	<b>21.993.484</b>	<b>34.376.428</b>
<b>JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund</b>								
BRL	2.966.889	3.839.996	528	11.829	-	-	2.967.417	3.851.825
DKK	-	-	54	-	-	-	54	-
EUR	-	948.830	1.094	-	-	-	1.094	948.830
HKD	34.061.324	31.609.327	10.538	7.843	-	-	34.071.862	31.617.170
INR	9.719.235	9.237.391	-	16.938	-	-	9.719.235	9.254.329
KRW	19.172.254	15.134.523	122.590	95.764	-	-	19.294.844	15.230.287
MYR	-	2.847.361	-	-	-	-	-	2.847.361
RUB	540.557	23.101	-	-	-	-	540.557	23.101
THB	2.003.574	1.890.006	-	-	-	-	2.003.574	1.890.006
TWD	18.569.530	18.439.090	638.749	8.833	-	-	19.208.279	18.447.923
USD	35.551.823	35.962.264	5.438.753	6.292.921	1.039.563	21	42.030.139	42.255.206
ZAR	9.411.456	7.163.051	-	-	-	-	9.411.456	7.163.051
<b>Summe</b>	<b>131.996.642</b>	<b>127.094.940</b>	<b>6.212.306</b>	<b>6.434.128</b>	<b>1.039.563</b>	<b>21</b>	<b>139.248.511</b>	<b>133.529.089</b>



ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS per 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Währungsrisiko (Fortsetzung)

Tabelle 1

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

Währung	Gesamtinvestition		Netto Devisen Geldwerte		Netto Devisen Derivate		Gesamtengagement		
	Dez. 2015	Dez. 2014	Dez. 2015	Dez. 2014	Dez. 2015	Dez. 2014	Dez. 2015	Dez. 2014	
	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	
<b>JOHCM Asia ex-Japan Fund</b>									
DKK	-	-	42	-	-	-	42	-	
EUR	-	-	(411.006)	(4)	411.035	-	29	(4)	
HKD	100.749.742	46.904.927	36.152	12.972	-	-	100.785.894	46.917.899	
IDR	19.315.809	6.256.072	4	2	-	-	19.315.813	6.256.074	
INR	77.812.375	36.931.143	-	90.233	-	-	77.812.375	37.021.376	
KRW	14.809.572	6.356.837	92.934	129.351	177.618	-	15.080.124	6.486.188	
PHP	12.501.806	12.387.522	1	-	-	-	12.501.807	12.387.522	
SGD	-	3.746.136	-	-	-	-	-	3.746.136	
TWD	56.624.680	22.675.810	742.223	140.656	-	-	57.366.903	22.816.466	
USD	6.042.428	4.200.946	22.525.642	13.912.715	(477.524)	149.260	28.090.546	18.262.921	
<b>Summe</b>	<b>287.856.412</b>	<b>139.459.393</b>	<b>22.985.992</b>	<b>14.285.925</b>	<b>111.129</b>	<b>149.260</b>	<b>310.953.533</b>	<b>153.894.578</b>	
<b>JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund</b>									
DKK	-	-	42	-	-	-	42	-	
EUR	-	-	62.266	-	(62.236)	-	30	-	
HKD	23.166.155	3.640.462	(819.554)	-	862.587	-	23.209.188	3.640.462	
IDR	-	217.842	-	-	-	-	-	217.842	
INR	17.703.777	7.008.413	(680.806)	18.118	-	-	17.022.971	7.026.531	
KRW	-	727.703	-	2.771	-	-	-	730.474	
MYR	3.144.985	671.521	(24.273)	43.408	-	-	3.120.712	714.929	
PHP	-	479.974	3	-	-	-	3	479.974	
SGD	-	681.145	-	-	-	-	-	681.145	
TWD	13.809.222	4.109.119	(354.543)	14.701	-	-	13.454.679	4.123.820	
USD	4.627.192	475.485	7.410.379	(90.405)	(771.537)	664	11.266.034	385.744	
<b>Summe</b>	<b>62.451.331</b>	<b>18.011.664</b>	<b>5.593.514</b>	<b>(11.407)</b>	<b>28.814</b>	<b>664</b>	<b>68.073.659</b>	<b>18.000.921</b>	
<b>JOHCM Global Opportunities Fund</b>									
AUD	2.778.249	-	1	-	-	-	2.778.250	-	
CHF	5.025.204	-	-	-	-	-	5.025.204	-	
DKK	-	-	48	-	-	-	48	-	
EUR	22.234.408	21.740.437	(39.700)	-	39.738	-	22.234.446	21.740.437	
JPY	9.066.760	8.212.637	39.932	39.583	-	-	9.106.692	8.252.220	
USD	53.128.040	40.049.544	23.739.098	22.475.124	55.401	(259.433)	76.922.539	62.265.235	
<b>Summe</b>	<b>92.232.661</b>	<b>70.002.618</b>	<b>23.739.379</b>	<b>22.514.707</b>	<b>95.139</b>	<b>(259.433)</b>	<b>116.067.179</b>	<b>92.257.892</b>	
<b>JOHCM Japan Dividend Growth Fund</b>									
DKK	-	-	42	-	-	-	42	-	
EUR	-	-	35	-	-	-	35	-	
JPY	102.647.206	64.005.101	(418.807)	1.137.933	(22.468.481)	(11.579.746)	79.759.918	53.563.288	
USD	-	-	-	-	2.888.840	5.340.562	2.888.840	5.340.562	
<b>Summe</b>	<b>102.647.206</b>	<b>64.005.101</b>	<b>(418.730)</b>	<b>1.137.933</b>	<b>(19.579.641)</b>	<b>(6.239.184)</b>	<b>82.648.835</b>	<b>58.903.850</b>	

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS per 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Währungsrisiko (Fortsetzung)

Tabelle 1

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

Währung	Gesamtinvestition		Netto Devisen Geldwerte		Netto Devisen Derivate		Gesamtengagement	
	Dez. 2015	Dez. 2014	Dez. 2015	Dez. 2014	Dez. 2015	Dez. 2014	Dez. 2015	Dez. 2014
	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
<b>JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund</b>								
DKK	-	-	36	-	-	-	36	-
EUR	-	-	30	-	-	-	30	-
USD	3.678.765	3.248.439	140.164	73.191	50	-	3.818.979	3.321.630
<b>Summe</b>	<b>3.678.765</b>	<b>3.248.439</b>	<b>140.230</b>	<b>73.191</b>	<b>50</b>	<b>-</b>	<b>3.819.045</b>	<b>3.321.630</b>
<b>JOHCM European Concentrated Value Fund*</b>								
CHF	230.129	-	6	-	-	-	230.129	-
DKK	-	-	135.058	-	-	-	6	-
EUR	1.843.853	-	-	-	-	-	1.978.911	-
SEK	111.317	-	-	-	-	-	111.317	-
USD	287.355	-	-	-	-	-	287.355	-
<b>Summe</b>	<b>2.472.654</b>	<b>-</b>	<b>135.064</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.607.718</b>	<b>-</b>

\* JOHCM European Concentrated Value Fund wurde am 31. März 2015 aufgelegt.

<b>JOHCM Global Smaller Companies Fund**</b>								
CHF	63.339	-	-	-	-	-	63.339	-
CZK	28.018	-	-	-	-	-	28.018	-
DKK	-	-	6	-	-	-	6	-
EUR	129.530	-	5	-	-	-	129.535	-
HKD	43.846	-	-	-	-	-	43.846	-
JPY	331.790	-	168	-	-	-	331.958	-
USD	1.936.915	-	95.224	-	-	-	2.032.139	-
<b>Summe</b>	<b>2.533.438</b>	<b>-</b>	<b>95.403</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.628.841</b>	<b>-</b>

\*\* JOHCM Global Smaller Companies Fund wurde am 31. März 2015 aufgelegt.

Tabelle 2\*

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

Währung	Änderung der	Auswirkung auf	Auswirkung auf	Änderung der	Auswirkung auf	Auswirkung auf
	Satz	vor Steuern	vermögen	Wechselkurs	vor Steuern	vermögen
	in Prozent			in Prozent		
	2015	2015	2015	2014	2014	2014
<b>JOHCM Continental European Fund</b>						
EUR	-	-	-	-	-	-
USD	(2)	2.064.015	2.064.015	(1)	171.456	171.456
<b>JOHCM UK Growth Fund</b>						
EUR	-	-	-	-	-	-
USD	(2)	887	887	(1)	-	-
<b>JOHCM European Select Values Fund</b>						
EUR	-	-	-	-	-	-
USD	(2)	2.935.345	2.935.345	(1)	1.147.070	1.147.070

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS per 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Tabelle 2\*

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

Währung	Änderung der Satz in Prozent	Auswirkung auf vor Steuern 2015	Auswirkung auf vermögen 2015	Änderung der Wechselkurs in Prozent 2014	Auswirkung auf vor Steuern 2014	Auswirkung auf vermögens 2014
<b>JOHCM Japan Fund</b>						
JPY	1	(3.068.063)	(3.068.063)	1	(2.275.744)	(2.275.744)
<b>JOHCM Global Select Fund</b>						
EUR	-	-	-	-	-	-
JPY	1	(2.197.533)	(2.197.533)	1	(1.121.219)	(1.121.219)
USD	(2)	21.670.422	21.670.422	(1)	9.581.461	9.581.461
<b>JOHCM Emerging Markets Fund</b>						
EUR	-	-	-	-	-	-
HKD	(2)	107.743	107.743	(1)	63.757	63.757
USD	(2)	71.163	71.163	(1)	61.982	61.982
<b>JOHCM All Europe Dynamic Growth Fund**</b>						
EUR	-	-	-	-	-	-
USD	(2)	-	-	(1)	-	-
<b>JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund</b>						
EUR	-	-	-	-	-	-
HKD	(2)	695.344	695.344	(1)	319.365	319.365
USD	(2)	857.758	857.758	(1)	426.820	426.820
<b>JOHCM Asia ex-Japan Fund</b>						
HKD	(2)	2.056.855	2.056.855	(1)	473.918	473.918
INR	2	(1.525.733)	(1.525.733)	2	(725.909)	(725.909)
USD	(2)	573.276	573.276	(1)	184.474	184.474
<b>JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund</b>						
EUR	-	-	-	-	-	-
HKD	(2)	473.657	473.657	(1)	36.772	36.772
INR	2	(333.784)	(333.784)	2	(137.775)	(137.775)
USD	(2)	229.919	229.919	(1)	3.896	3.896
<b>JOHCM Global Opportunities Fund</b>						
EUR	-	-	-	-	-	-
JPY	1	(90.165)	(90.165)	1	(81.705)	(81.705)
USD	(2)	1.569.848	1.569.848	(1)	628.942	628.942

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS per 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Tabelle 2\*

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

Währung	Änderung der Satz in Prozent	Auswirkung auf vor Steuern	Auswirkung auf vermögen	Änderung der Wechselkurs in Prozent	Auswirkung auf vor Steuern	Auswirkung auf vermögen
	2015	2015	2015	2014	2014	2014
<b>JOHCM Japan Dividend Growth Fund</b>						
JPY	1	(789.702)	(789.702)	1	(530.330)	(530.330)
USD	(2)	58.956	58.956	(1)	53.945	53.945
<b>JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund</b>						
USD	(2)	77.938	77.938	(1)	33.552	33.552
<b>JOHCM European Concentrated Value Fund**</b>						
USD	(2)	5.865	5.865	-	-	-
<b>JOHCM Global Smaller Companies Fund***</b>						
JPY	1	(3.287)	(3.287)	1	-	-
USD	(2)	41.473	41.473	-	-	-

\* Die Zahlen werden auf die nächste ganze Zahl gerundet.

\*\* JOHCM All Europe Dynamic Growth Fund wurde am 23. Februar 2015 aufgelöst.

\*\* JOHCM European Concentrated Value Fund wurde am 31. März 2015 aufgelegt.

\*\*\* JOHCM Global Smaller Companies Fund wurde am 31. März 2015 aufgelegt.

**Kreditrisiko**

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

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

Das wird auf folgende Art und Weise kontrolliert:

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

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS per 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)**

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

**Kreditrisiko (Fortsetzung)**

Zum 31. Dezember 2015 waren RBC Investor Services Bank S.A., Dublin Branch und Goldman Sachs International Gegenparteien der Gesellschaft. Beide gelten als Gegenparteien mit gutem Rang und Namen. Alle finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gesellschaft zum 31. Dezember 2015 werden von RBC Investor Services Bank S.A., Dublin Branch gehalten mit Ausnahme von GBP 1.102.876 GBP (Dezember 2014: 958.158 GBP), die von Goldman Sachs International gehalten werden. Zum 31. Dezember 2015 hatte RBC Investor Services Bank S.A. ein Kreditrating von AA- von Standard & Poor's (zum 31. Dezember 2014: AA- von Standard & Poor's) und Goldman Sachs International hatte ein Kreditrating von A1 bei Moody's (zum 31. Dezember 2014: A1 bei Moody's).

JOHCM All Europe Dynamic Growth Fund wurde am 23. Februar 2015 aufgelöst und war keinem wesentlichen Kreditrisiko ausgesetzt.

Das maximale Kreditengagement der Gesellschaft ist wie folgt:

	JOHCM Continental European Fund		JOHCM UK Growth Fund	
	Donnerstag, 31. Dezember	Mittwoch, 31. Dezember 2014	Donnerstag, 31. Dezember 2015	Mittwoch, 31. Dezember 2014
	GBP	GBP	GBP	GBP
<u>Verwahrte Vermögenswerte:</u>				
Anlagen in Finanzderivat-instrumenten	528.130	126.680	-	-
Von Brokern fällige Beträge	7.049.653	3.142.528	-	415.304
Sonstige Forderungen	31.169	19.800	5.559	2.900
<u>Bei RBC IS Bank S.A. IS Bank S.A. gehaltene Vermögenswerte:</u>				
Wertpapierleihe (besichert)	96.249.290	57.725.816	-	-
	JOHCM European Select Values Fund		JOHCM Japan Fund	
	Donnerstag, 31. Dezember	Mittwoch, 31. Dezember 2014	Donnerstag, 31. Dezember 2015	Mittwoch, 31. Dezember 2014
	GBP	GBP	GBP	GBP
<u>Verwahrte Vermögenswerte:</u>				
Anlagen in Finanzderivat-instrumenten	1.271	-	156.107	-
Von Brokern fällige Beträge	94.647	-	6.941.021	4.473.944
Sonstige Forderungen	7.953	18.750	17.809	15.900
<u>Bei Goldman Sachs gehaltene Vermögenswerte:</u>				
Anlagen in Finanzderivat-instrumenten	1.102.876	958.158	-	-
<u>Bei RBC IS Bank S.A. gehaltene Vermögenswerte:</u>				
Wertpapierleihe (besichert)	201.279.565	56.526.453	-	-
	JOHCM Global Select Fund		JOHCM Emerging Markets Fund	
	Donnerstag, 31. Dezember 2015	Mittwoch, 31. Dezember 2014	Donnerstag, 31. Dezember 2015	Mittwoch, 31. Dezember 2014
	GBP	GBP	GBP	GBP
<u>Verwahrte Vermögenswerte:</u>				
Anlagen in Finanzderivat-instrumenten	-	-	129	52
Von Brokern fällige Beträge	5.427.299	2.854.278	73.413	455.390
Sonstige Forderungen	1.044	22.539	12.104	12.599
<u>Bei RBC IS Bank S.A. gehaltene Vermögenswerte:</u>				
Wertpapierleihe (besichert)	76.091.298	34.777.980	260.531	-
	JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund		JOHCM Asia ex-Japan Fund	
	Donnerstag, 31. Dezember	Mittwoch, 31. Dezember 2014	Donnerstag, 31. Dezember 2015	Mittwoch, 31. Dezember 2014
	GBP	GBP	GBP	GBP
<u>Verwahrte Vermögenswerte:</u>				
Sonstige Forderungen	104	2.387	1.864	1.466
<u>Bei RBC IS Bank S.A. gehaltene Vermögenswerte:</u>				
Wertpapierleihe (besichert)	595.893	1.190.168	3.820.662	3.899.971

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS per 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

	JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund		JOHCM Global Opportunities Fund	
	Donnerstag, 31. Dezember 2015	Mittwoch, 31. Dezember 2014	Donnerstag, 31. Dezember 2015	Mittwoch, 31. Dezember 2014
	GBP	GBP	GBP	GBP
<u>Verwahrte Vermögenswerte:</u>				
Anlagen in Finanzderivat-instrumenten	-	-	-	1.009
Von Brokern fällige Beträge	-	38.175	-	-
Sonstige Forderungen	106	208	946	784
<u>Bei RBC IS Bank S.A. gehaltene Vermögenswerte:</u>				
Wertpapierleihe (besichert)	1.487.098	440.320	-	-
	JOHCM Japan Dividend Growth Fund		JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund	
	Donnerstag, 31. Dezember 2015	Mittwoch, 31. Dezember 2014	Donnerstag, 31. Dezember 2015	Mittwoch, 31. Dezember 2014
	GBP	GBP	GBP	GBP
<u>Verwahrte Vermögenswerte:</u>				
Anlagen in Finanzderivat-instrumenten	8.468	-	-	-
Sonstige Forderungen	834	8.652	943	1.903
<u>Bei RBC IS Bank S.A. gehaltene Vermögenswerte:</u>				
Wertpapierleihe (besichert)	-	-	24.528	-
	JOHCM European Concentrated Value Fund*		JOHCM Global Smaller Companies Fund**	
	Donnerstag, 31. Dezember 2015	Mittwoch, 31. Dezember 2014	Donnerstag, 31. Dezember 2015	Mittwoch, 31. Dezember 2014
	GBP	GBP	GBP	GBP
<u>Verwahrte Vermögenswerte:</u>				
Sonstige Forderungen	9.722	-	7.499	-
<u>Bei RBC IS Bank S.A. gehaltene Vermögenswerte:</u>				
Wertpapierleihe (besichert)	-	-	53.150	-

\* JOHCM European Concentrated Value Fund wurde am 31. März 2015 aufgelegt.

\*\* JOHCM Global Smaller Companies Fund wurde am 31. März 2015 aufgelegt.

**Portfoliomangementrisiko**

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

**Betriebliches Risiko**

Das betriebliche Risiko umfasst das Risiko von Defiziten bei der Effektivität und Fehlerfreiheit von Informationssystemen oder internen Kontrollen, die einen wesentlichen Verlust verursachen. Das Risiko ergibt sich aus menschlichem Versagen, Systemfehlern, unangemessenen Verfahren oder internen Managementkontrollen:

- Die Bewertungsstandards und -systeme, die vom Administrator eingesetzt werden, entsprechen den aktuellen Branchennormen, wobei Derivate zum Marktwert bewertet und Engagements auf delta-angepasster Basis angegeben werden;
- Die Bewertung/Preislegung bei allen finanziellen Derivatinstrumenten werden unabhängig gestellt und berichtet, wobei die für das Instrument angemessenen Methoden verwendet werden. OTC-Derivate werden nicht eingesetzt;
- Es besteht eine Aufgabentrennung zwischen dem Anlageverwalter und dem Administrator;
- Es bestehen betriebliche Kontrollmechanismen, um die prompte und akkurate Aufzeichnung von physischen und derivativen Transaktionen zu ermöglichen und um die Integrität der Systeme und Portfolioinformationen zu schützen. Jeder Handel wird am Handelsdatum verbucht und die Transaktionshistorie kann im System nicht gelöscht werden;

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

---

- Eine unabhängige Abgleichung der Portfolio-Holdings und häufige Broker-Bestätigungen werden sowohl vom Anlageverwalter als auch dem Administrator monatlich ausgeführt und von leitenden Angestellten abgezeichnet und;
- Neue Arten von Derivatinstrumenten müssen zum Einsatz vom Vorstand nach Erwägung des Anlage- und betrieblichen Risikos und der Anforderungen genehmigt werden. Es bestehen sowohl beim Anlageverwalter als auch beim Administrator dokumentierte Geschäftskontinuitätspläne und Disaster-Recovery-Massnahmen.

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

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS per 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)**

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

**Wechselseitige Haftung zwischen Teilfonds**

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

**Liquiditätsrisiko**

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

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

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

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

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

Die börsennotierten Wertpapiere der Gesellschaft werden als sofort realisierbar angesehen, da sie alle an anerkannten Börsen notiert sind. Siehe die Tabellen auf Seiten 178 bis 191, die die Liquidität jedes Teilfondsportfolios darstellen.

Die Liquidität wird auf folgende Art und Weise kontrolliert:

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



ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS per 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

	Fällig auf Abruf	Fällig innerhalb 1 Monat	Fällig innerhalb 3 Monate	Fällig zwischen 3 & 12 Monate	Summe
<b>JOHCM Continental European Fund</b>					
<b>AKTIVA 2015 (GBP)</b>					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet					
Investitionen in übertragbaren Wertpapieren	1.713.992.370	-	-	-	1.713.992.370
Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	540.302	-	-	540.302
Barmittel und Barmitteläquivalente	61	-	-	-	61
Dividendenforderungen	-	576.004	-	-	576.004
Forderungen aus Zeichnungen	4.486.017	-	-	-	4.486.017
Von Brokern fällige Beträge	7.049.653	-	-	-	7.049.653
Sonstige Forderungen	-	-	31.169	-	31.169
<b>SUMME AKTIVA</b>	<b>1.725.528.101</b>	<b>1.116.306</b>	<b>31.169</b>	<b>-</b>	<b>1.726.675.576</b>
<b>PASSIVA 2015 (GBP)</b>					
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet					
Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	12.172	-	-	12.172
Überziehungskredit	11.169.610	-	-	-	11.169.610
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	814.788	-	-	-	814.788
An Broker fällige Beträge	6.513.588	-	-	-	6.513.588
Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren	-	1.150.168	-	-	1.150.168
Verbindlichkeiten aus an die Wertentwicklung gebundener Gebühr	-	13.252.076	-	-	13.252.076
Sonstige Verbindlichkeiten	-	168.883	-	-	168.883
Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen 2015	1.693.594.291	-	-	-	1.693.594.291
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>1.712.092.277</b>	<b>14.583.299</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.726.675.576</b>
<b>AKTIVA 2014 (GBP)</b>					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet					
Investitionen in übertragbaren Wertpapieren	1.215.413.760	-	-	-	1.215.413.760
Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	142.061	-	-	142.061
Barmittel und Barmitteläquivalente	48.725.738	-	-	-	48.725.738
Forderungen aus Zeichnungen	3.487.962	-	-	-	3.487.962
Von Brokern fällige Beträge	3.142.528	-	-	-	3.142.528
Sonstige Forderungen	-	-	19.800	-	19.800
<b>SUMME AKTIVA</b>	<b>1.270.769.988</b>	<b>142.061</b>	<b>19.800</b>	<b>-</b>	<b>1.270.931.849</b>
<b>PASSIVA 2014 (GBP)</b>					
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet					
Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	15.381	-	-	15.381
Überziehungskredit	563	-	-	-	563
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	1.450.796	-	-	-	1.450.796
An Broker fällige Beträge	4.830.315	-	-	-	4.830.315
Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren	-	922.016	-	-	922.016
Verbindlichkeiten aus an die Wertentwicklung gebundener Gebühr	-	2.012.066	-	-	2.012.066
Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr	-	13.420	-	-	13.420
Sonstige Verbindlichkeiten	-	101.837	-	-	101.837
Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen 2014	1.261.585.455	-	-	-	1.261.585.455
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>1.267.867.129</b>	<b>3.064.720</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.270.931.849</b>

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS per 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

	Fällig auf Abruf	Fällig innerhalb 1 Monat	Fällig innerhalb 3 Monate	Fällig zwischen 3 & 12 Monate	Summe
<b>JOHCM UK Growth Fund</b>					
<b>AKTIVA 2015 (GBP)</b>					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet					
Investitionen in übertragbaren Wertpapieren	362.983.066	-	-	-	362.983.066
Barmittel und Barmitteläquivalente	1.388.916	-	-	-	1.388.916
Dividendenforderungen	-	334.376	-	-	334.376
Forderungen aus Zeichnungen	232.208	-	-	-	232.208
Sonstige Forderungen	-	-	5.559	-	5.559
<b>SUMME AKTIVA</b>	<b>364.604.190</b>	<b>334.376</b>	<b>5.559</b>	<b>-</b>	<b>364.944.125</b>
<b>PASSIVA 2015 (GBP)</b>					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	285.710	-	-	-	285.710
Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren	-	264.570	-	-	264.570
Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr	-	2.658	-	-	2.658
Sonstige Verbindlichkeiten	-	58.292	-	-	58.292
Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen 2015	364.332.895	-	-	-	364.332.895
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>364.618.605</b>	<b>325.520</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>364.944.125</b>
<b>AKTIVA 2014 (GBP)</b>					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet					
Investitionen in übertragbaren Wertpapieren	425.592.865	-	-	-	425.592.865
Barmittel und Barmitteläquivalente	235.932	-	-	-	235.932
Dividendenforderungen	-	421.450	-	-	421.450
Forderungen aus Zeichnungen	1.362.580	-	-	-	1.362.580
Von Brokern fällige Beträge	415.304	-	-	-	415.304
Sonstige Forderungen	-	-	2.900	-	2.900
<b>SUMME AKTIVA</b>	<b>427.606.681</b>	<b>421.450</b>	<b>2.900</b>	<b>-</b>	<b>428.031.031</b>
<b>PASSIVA 2014 (GBP)</b>					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	433.495	-	-	-	433.495
An Broker fällige Beträge	364.516	-	-	-	364.516
Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren	-	329.092	-	-	329.092
Verbindlichkeiten aus an die Wertentwicklung gebundener Gebühr	-	2.786.108	-	-	2.786.108
Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr	-	8.351	-	-	8.351
Sonstige Verbindlichkeiten	-	36.381	-	-	36.381
Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen 2014	424.073.088	-	-	-	424.073.088
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>424.871.099</b>	<b>3.159.932</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>428.031.031</b>

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS per 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

	Fällig auf Abruf	Fällig 1 Monat	Fällig 3 Monate	Fällig 3 & 12 Monate	Summe
<b>JOHCM European Select Values Fund</b>					
<b>AKTIVA 2015 (GBP)</b>					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet					
Investitionen in übertragbaren Wertpapieren	1.601.236.091	-	-	-	1.601.236.091
Anlage in Finanzderivatinstrumenten	-	1.505.705	-	-	1.505.705
Barmittel und Barmitteläquivalente	100.052.544	-	-	-	100.052.544
Sicherheiten in Zahlungsmitteln	190.000	-	-	-	190.000
Forderungen aus Zeichnungen	1.086.171	-	-	-	1.086.171
Von Brokern fällige Beträge	94.647	-	-	-	94.647
Sonstige Forderungen	-	-	7.953	-	7.953
<b>SUMME AKTIVA</b>	<b>1.702.659.453</b>	<b>1.505.705</b>	<b>7.953</b>	<b>-</b>	<b>1.704.173.111</b>
<b>PASSIVA 2015 (GBP)</b>					
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet					
Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	401.558	-	-	401.558
Überziehungskredit	1	-	-	-	1
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	392.530	-	-	-	392.530
Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren	-	1.433.641	-	-	1.433.641
Verbindlichkeiten aus an die Wertentwicklung gebundener Gebühr	-	9.572.342	-	-	9.572.342
Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr	-	4.259	-	-	4.259
Sonstige Verbindlichkeiten	-	178.256	-	-	178.256
Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen 2015	1.692.190.524	-	-	-	1.692.190.524
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>1.692.583.055</b>	<b>11.590.056</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.704.173.111</b>
<b>AKTIVA 2014 (GBP)</b>					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet					
Investitionen in übertragbaren Wertpapieren	1.262.598.597	-	-	-	1.262.598.597
Anlage in Finanzderivatinstrumenten	-	959.874	-	-	959.874
Barmittel und Barmitteläquivalente	59.023.085	-	-	-	59.023.085
Forderungen aus Zeichnungen	645.993	-	-	-	645.993
Sonstige Forderungen	-	-	18.750	-	18.750
<b>SUMME AKTIVA</b>	<b>1.322.267.675</b>	<b>959.874</b>	<b>18.750</b>	<b>-</b>	<b>1.323.246.299</b>
<b>PASSIVA 2014 (GBP)</b>					
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet					
Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	6.467	-	-	6.467
Überziehungskredit	1	-	-	-	1
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	699.748	-	-	-	699.748
An Broker fälliger Betrag	1.507.677	-	-	-	1.507.677
Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren	-	1.107.717	-	-	1.107.717
Verbindlichkeiten aus an die Wertentwicklung gebundener Gebühr	-	4.409.617	-	-	4.409.617
Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr	-	13.420	-	-	13.420
Sonstige Verbindlichkeiten	-	101.876	-	-	101.876
Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen 2014	1.315.399.776	-	-	-	1.315.399.776
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>1.317.607.202</b>	<b>5.639.097</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.323.246.299</b>

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS per 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

	Fällig auf Abruf	Fällig 1 Monat	Fällig 3 Monate	Fällig zwischen 3 & 12 Monate	Summe
<b>JOHCM Japan Fund</b>					
<b>AKTIVA 2015 (GBP)</b>					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value					
Investitionen in übertragbaren Wertpapieren	620.822.366	-	-	-	620.822.366
Anlage in Finanzderivatinstrumenten	-	157.309	-	-	157.309
Barmittel und Barmitteläquivalente	239.960	-	-	-	239.960
Dividendenforderungen	-	-	266.954	-	266.954
Forderungen aus Zeichnungen	1.678.075	-	-	-	1.678.075
Von Brokern fällige Beträge	6.941.021	-	-	-	6.941.021
Sonstige Forderungen	-	-	17.809	-	17.809
<b>SUMME AKTIVA</b>	<b>629.681.422</b>	<b>157.309</b>	<b>284.763</b>	<b>-</b>	<b>630.123.494</b>
<b>PASSIVA 2015 (GBP)</b>					
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet					
Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	1.202	-	-	1.202
Überziehungskredit	11.411.478	-	-	-	11.411.478
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	863.277	-	-	-	863.277
An Broker fällige Beträge	7.361.979	-	-	-	7.361.979
Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren	-	432.372	-	-	432.372
Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr	-	3.504	-	-	3.504
Sonstige Verbindlichkeiten	-	71.858	-	-	71.858
Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen 2015	609.977.824	-	-	-	609.977.824
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>629.614.558</b>	<b>508.936</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>630.123.494</b>
<b>AKTIVA 2014 (GBP)</b>					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet					
Investitionen in übertragbaren Wertpapieren	682.345.625	-	-	-	682.345.625
Anlage in Finanzderivatinstrumenten	-	59	-	-	59
Barmittel und Barmitteläquivalente	4.074.962	-	-	-	4.074.962
Dividendenforderungen	-	-	205.289	-	205.289
Forderungen aus Zeichnungen	1.052.523	-	-	-	1.052.523
Von Brokern fällige Beträge	4.473.944	-	-	-	4.473.944
Sonstige Forderungen	-	-	15.900	-	15.900
<b>SUMME AKTIVA</b>	<b>691.947.054</b>	<b>59</b>	<b>221.189</b>	<b>-</b>	<b>692.168.302</b>
<b>PASSIVA 2014 (GBP)</b>					
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet					
Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	2.348.482	-	-	2.348.482
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	748.962	-	-	-	748.962
An Broker fällige Beträge	2.044.560	-	-	-	2.044.560
Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren	-	489.669	-	-	489.669
Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr	-	18.492	-	-	18.492
Sonstige Verbindlichkeiten	-	73.048	-	-	73.048
Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen 2014	686.445.089	-	-	-	686.445.089
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>689.238.611</b>	<b>2.929.691</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>692.168.302</b>

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS per 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

JOHCM Global Select Fund	Fällig auf Abruf	Fällig innerhalb 1 Monat	Fällig innerhalb 3 Monate	Fällig zwischen 3 & 12 Monate	Summe
<b>AKTIVA 2015 (GBP)</b>					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet					
Investitionen in übertragbaren Wertpapieren	1.870.328.211	-	-	-	1.870.328.211
Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	123	-	-	123
Barmittel und Barmitteläquivalente	89.308.879	-	-	-	89.308.879
Dividendenforderungen	-	2.090.162	-	669.571	2.759.733
Forderungen aus Zeichnungen	265.451	-	-	-	265.451
Von Brokern fällige Beträge	5.427.299	-	-	-	5.427.299
Sonstige Forderungen	-	-	1.044	-	1.044
<b>SUMME AKTIVA</b>	<b>1.965.329.840</b>	<b>2.090.285</b>	<b>1.044</b>	<b>669.571</b>	<b>1.968.090.740</b>
<b>PASSIVA 2015 (GBP)</b>					
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet					
Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	938	-	-	938
Überziehungskredit	4	-	-	-	4
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	734.553	-	-	-	734.553
An Broker fällige Beträge	20.592.735	-	-	-	20.592.735
Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren	-	1.574.700	-	-	1.574.700
Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr	-	5.085	-	-	5.085
Sonstige Verbindlichkeiten	-	218.088	-	-	218.088
Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen 2015	1.944.964.637	-	-	-	1.944.964.637
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>1.966.291.929</b>	<b>1.798.811</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.968.090.740</b>
<b>AKTIVA 2014 (GBP)</b>					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet					
Investitionen in übertragbaren Wertpapieren	1.651.218.845	-	-	-	1.651.218.845
Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	9.484	-	-	9.484
Barmittel und Barmitteläquivalente	73.479.189	-	-	-	73.479.189
Forderungen aus Zeichnungen	1.050.272	-	-	-	1.050.272
Von Brokern fällige Beträge	2.854.278	-	-	-	2.854.278
Sonstige Forderungen	-	-	22.539	-	22.539
<b>SUMME AKTIVA</b>	<b>1.728.602.584</b>	<b>9.484</b>	<b>22.539</b>	<b>-</b>	<b>1.728.634.607</b>
<b>PASSIVA 2014 (GBP)</b>					
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet					
Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	46.116	-	-	46.116
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	552.688	-	-	-	552.688
An Broker fällige Beträge	15.335.839	-	-	-	15.335.839
Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren	-	1.640.745	-	-	1.640.745
Verbindlichkeiten aus an die Wertentwicklung gebundener Gebühr	-	4.645.539	-	-	4.645.539
Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr	-	20.180	-	-	20.180
Sonstige Verbindlichkeiten	-	145.152	-	-	145.152
Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen 2014	1.706.248.348	-	-	-	1.706.248.348
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>1.722.136.875</b>	<b>6.497.732</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.728.634.607</b>

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS per 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

	Fällig auf Abruf	Fällig 1 Monat	Fällig 3 Monate	Fällig 3 & 12 Monate	Summe
<b>JOHCM Emerging Markets Fund</b>					
<b>AKTIVA 2015 (GBP)</b>					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet					
Investitionen in übertragbaren Wertpapieren	22.107.690	-	-	-	22.107.690
Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	377	-	-	377
Barmittel und Barmitteläquivalente	181.931	-	-	-	181.931
Dividendenforderungen	-	6.676	19.738	31.395	57.809
Forderungen aus Zeichnungen	3.689	-	-	-	3.689
Von Brokern fällige Beträge	73.413	-	-	-	73.413
Forderungen an den Anlageverwalter	-	26.174	-	-	26.174
Sonstige Forderungen	-	-	12.104	-	12.104
<b>SUMME AKTIVA</b>	<b>22.366.723</b>	<b>33.227</b>	<b>31.842</b>	<b>31.395</b>	<b>22.463.187</b>
<b>PASSIVA 2015 (GBP)</b>					
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet					
Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	248	-	-	248
Überziehungskredit	1	-	-	-	1
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	20.796	-	-	-	20.796
An Broker fällige Beträge	96.914	-	-	-	96.914
Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren	-	20.457	-	-	20.457
Verbindlichkeiten aus an die Wertentwicklung gebundener Gebühr	-	118.253	-	-	118.253
Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr	-	7.535	-	-	7.535
Sonstige Verbindlichkeiten	-	14.364	-	-	14.364
Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen 2015	22.184.619	-	-	-	22.184.619
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>22.302.330</b>	<b>160.857</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>22.463.187</b>
<b>AKTIVA 2014 (GBP)</b>					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet					
Investitionen in übertragbaren Wertpapieren	34.359.685	-	-	-	34.359.685
Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	199	-	-	199
Barmittel und Barmitteläquivalente	35.597	-	-	-	35.597
Dividendenforderungen	-	21.835	5.382	23.795	51.012
Forderungen aus Zeichnungen	5.120	-	-	-	5.120
Von Brokern fällige Beträge	455.390	-	-	-	455.390
Forderungen an den Anlageverwalter	-	44.511	-	-	44.511
Sonstige Forderungen	-	-	12.599	-	12.599
<b>SUMME AKTIVA</b>	<b>34.855.792</b>	<b>66.545</b>	<b>17.981</b>	<b>23.795</b>	<b>34.964.113</b>
<b>PASSIVA 2014 (GBP)</b>					
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet					
Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	147	-	-	147
Überziehungskredit	430.178	-	-	-	430.178
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	33.013	-	-	-	33.013
An Broker fällige Beträge	67.238	-	-	-	67.238
Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren	-	33.851	-	-	33.851
Verbindlichkeiten aus an die Wertentwicklung gebundener Gebühr	-	7.785	-	-	7.785
Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr	-	16.801	-	-	16.801
Sonstige Verbindlichkeiten	-	24.983	-	-	24.983
Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen 2014	34.350.117	-	-	-	34.350.117
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>34.880.546</b>	<b>83.567</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>34.964.113</b>

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS per 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

	Fällig auf Abruf	Fällig innerhalb 1 Monat	Fällig innerhalb 3 Monate	Fällig zwischen 3 & 12 Monate	Summe
<b>JOHCM All Europe Dynamic Growth Fund*</b>					
<b>AKTIVA 2015 (GBP)</b>					
Barmittel und Barmitteläquivalente	7.564	-	-	-	7.564
<b>SUMME AKTIVA</b>	<b>7.564</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7.564</b>
<b>PASSIVA 2015 (GBP)</b>					
Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren	-	11	-	-	11
Sonstige Verbindlichkeiten	-	7.553	-	-	7.553
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>-</b>	<b>7.564</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7.564</b>
<b>AKTIVA 2014 (GBP)</b>					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet					
Investitionen in übertragbaren Wertpapieren	8.351.569	-	-	-	8.351.569
Barmittel und Barmitteläquivalente	79.280	-	-	-	79.280
Forderungen an den Anlageverwalter	-	25.478	-	-	25.478
Sonstige Forderungen	-	-	3.671	-	3.671
<b>SUMME AKTIVA</b>	<b>8.430.849</b>	<b>25.478</b>	<b>3.671</b>	<b>-</b>	<b>8.459.998</b>
<b>PASSIVA 2014 (GBP)</b>					
Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren	6.549	-	-	-	6.549
Verbindlichkeiten aus an die Wertentwicklung gebundener Gebühr	-	8.778	-	-	8.778
Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr	-	11.731	-	-	11.731
Sonstige Verbindlichkeiten	-	8.628	-	-	8.628
Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen 2014	8.424.312	-	-	-	8.424.312
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>8.430.861</b>	<b>29.137</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8.459.998</b>

\* JOHCM All Europe Dynamic Growth Fund wurde am 23. Februar 2015 aufgelöst.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS per 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

	Fällig auf Abruf	Fällig innerhalb 1 Monat	Fällig innerhalb 3 Monate	Fällig zwischen 3 & 12 Monate	Summe
<b>JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund</b>					
<b>AKTIVA 2015 (GBP)</b>					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet					
Investitionen in übertragbaren Wertpapieren	133.899.323	-	-	-	133.899.323
Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	6	-	-	6
Barmittel und Barmitteläquivalente	6.402.968	-	-	-	6.402.968
Dividendenforderungen	-	70.333	97.948	122.590	290.871
Forderungen aus Zeichnungen	1.042.296	-	-	-	1.042.296
Sonstige Forderungen	-	-	104	-	104
<b>SUMME AKTIVA</b>	<b>141.344.587</b>	<b>70.339</b>	<b>98.052</b>	<b>122.590</b>	<b>141.635.568</b>
<b>PASSIVA 2015 (GBP)</b>					
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet					
Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	47	-	-	47
Überziehungskredit	898	-	-	-	898
Forderungen aus Rücknahmen	137	-	-	-	137
An Broker fällige Beträge	481.534	-	-	-	481.534
Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren	-	29.179	-	-	29.179
Verbindlichkeiten aus an die Wertentwicklung gebundener Gebühr	-	225.889	-	-	225.889
Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr	-	7.436	-	-	7.436
Sonstige Verbindlichkeiten	-	4.479	-	-	4.479
Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen 2015	140.885.969	-	-	-	140.885.969
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>141.368.538</b>	<b>267.030</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>141.635.568</b>
<b>AKTIVA 2014 (GBP)</b>					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet					
Investitionen in übertragbaren Wertpapieren	128.966.434	-	-	-	128.966.434
Barmittel und Barmitteläquivalente	6.069.332	-	-	-	6.069.332
Dividendenforderungen	-	19.673	249.433	95.764	364.870
Forderungen aus Zeichnungen	40	-	-	-	40
Sonstige Forderungen	-	-	2.387	-	2.387
<b>SUMME AKTIVA</b>	<b>135.035.806</b>	<b>19.673</b>	<b>251.820</b>	<b>95.764</b>	<b>135.403.063</b>
<b>PASSIVA 2014 (GBP)</b>					
Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren					
Verbindlichkeiten aus an die Wertentwicklung gebundener Gebühr	-	17.605	-	-	17.605
Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr	-	44.607	-	-	44.607
Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr	-	18.492	-	-	18.492
Sonstige Verbindlichkeiten	-	20.423	-	-	20.423
Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen 2014	135.301.936	-	-	-	135.301.936
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>135.301.936</b>	<b>101.127</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>135.403.063</b>



ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS per 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

	Fällig auf Abruf	Fällig 1 Monat	Fällig 3 Monate	Fällig 3 & 12 Monate	Summe
<b>JOHCM Asia ex-Japan Fund</b>					
<b>AKTIVA 2015 (GBP)</b>					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet					
Investitionen in übertragbaren Wertpapieren	287.856.412	-	-	-	287.856.412
Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	19	-	-	19
Barmittel und Barmitteläquivalente	23.440.035	-	-	-	23.440.035
Dividendenforderungen	-	36.151	267.309	3.621	307.081
Forderungen aus Zeichnungen	144.937	-	-	-	144.937
Sonstige Forderungen	-	-	1.864	-	1.864
<b>SUMME AKTIVA</b>	<b>311.441.384</b>	<b>36.170</b>	<b>269.173</b>	<b>3.621</b>	<b>311.750.348</b>
<b>PASSIVA 2015 (GBP)</b>					
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet					
Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	2.108	-	-	2.108
Überziehungskredit	4	-	-	-	4
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	614.843	-	-	-	614.843
An Broker fällige Beträge	177.996	-	-	-	177.996
Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren	-	309.799	-	-	309.799
Fällige an die Wertentwicklung gebundene Gebühren	-	1.759.651	-	-	1.759.651
Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr	-	6.452	-	-	6.452
Sonstige Verbindlichkeiten	-	5.941	-	-	5.941
Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen 2015	308.873.554	-	-	-	308.873.554
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>309.666.397</b>	<b>2.083.951</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>311.750.348</b>
<b>AKTIVA 2014 (GBP)</b>					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet					
Investitionen in übertragbaren Wertpapieren	139.459.393	-	-	-	139.459.393
Barmittel und Barmitteläquivalente	14.100.168	-	-	-	14.100.168
Dividendenforderungen	-	12.972	20.650	108.701	142.323
Forderungen aus Zeichnungen	381.255	-	-	-	381.255
Sonstige Forderungen	-	-	1.466	-	1.466
<b>SUMME AKTIVA</b>	<b>153.940.816</b>	<b>12.972</b>	<b>22.116</b>	<b>108.701</b>	<b>154.084.605</b>
<b>PASSIVA 2014 (GBP)</b>					
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet					
Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	815	-	-	815
Überziehungskredit	4	-	-	-	4
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	23.958	-	-	-	23.958
Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren	-	159.253	-	-	159.253
Fällige an die Wertentwicklung gebundene Gebühren	-	452.355	-	-	452.355
Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr	-	16.801	-	-	16.801
Sonstige Verbindlichkeiten	-	20.074	-	-	20.074
Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen 2014	153.411.345	-	-	-	153.411.345
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>153.435.307</b>	<b>649.298</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>154.084.605</b>

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS per 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

	Fällig auf Abruf	Fällig 1 Monat	Fällig 3 Monate	Fällig 3 & 12 Monate	Summe
<b>JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund</b>					
<b>AKTIVA 2015 (GBP)</b>					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet					
Investitionen in übertragbaren Wertpapieren	62.451.331	-	-	-	62.451.331
Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	187	-	-	187
Barmittel und Barmitteläquivalente	7.322.994	-	-	-	7.322.994
Dividendenforderungen	-	43.034	-	-	43.034
Forderungen aus Zeichnungen	2.694.035	-	-	-	2.694.035
Sonstige Forderungen	-	-	106	-	106
<b>SUMME AKTIVA</b>	<b>72.468.360</b>	<b>43.221</b>	<b>106</b>	<b>-</b>	<b>72.511.687</b>
<b>PASSIVA 2015 (GBP)</b>					
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet					
Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	506	-	-	506
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	182.851	-	-	-	182.851
An Broker fällige Beträge	4.254.563	-	-	-	4.254.563
Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren	-	51.919	-	-	51.919
Fällige an die Wertentwicklung gebundene Gebühren	-	772.362	-	-	772.362
Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr	-	4.039	-	-	4.039
Sonstige Verbindlichkeiten	-	18.475	-	-	18.475
Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen 2015	67.226.972	-	-	-	67.226.972
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>71.664.386</b>	<b>847.301</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>72.511.687</b>
<b>AKTIVA 2014 (GBP)</b>					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet					
Investitionen in übertragbaren Wertpapieren	18.011.664	-	-	-	18.011.664
Barmittel und Barmitteläquivalente	177.963	-	-	-	177.963
Dividendenforderungen	-	55.754	-	2.771	58.525
Forderungen aus Zeichnungen	64.732	-	-	-	64.732
Von Brokern fälliger Betrag	38.175	-	-	-	38.175
Forderungen an den Anlageverwalter	-	23.600	-	-	23.600
Sonstige Forderungen	-	-	208	-	208
<b>SUMME AKTIVA</b>	<b>18.292.534</b>	<b>79.354</b>	<b>208</b>	<b>2.771</b>	<b>18.374.867</b>
<b>PASSIVA 2014 (GBP)</b>					
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet					
Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	4	-	-	4
Überziehungskredit	154.469	-	-	-	154.469
An Broker fällige Beträge	195.664	-	-	-	195.664
Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren	-	12.488	-	-	12.488
Fällige an die Wertentwicklung gebundene Gebühren	-	207.689	-	-	207.689
Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr	-	16.801	-	-	16.801
Sonstige Verbindlichkeiten	-	11.532	-	-	11.532
Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen 2014	17.776.220	-	-	-	17.776.220
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>18.126.353</b>	<b>248.514</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18.374.867</b>

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS per 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

	Fällig auf Abruf	Fällig innerhalb 1 Monat	Fällig innerhalb 3 Monate	Fällig zwischen 3 & 12 Monate	Summe
<b>JOHCM Global Opportunities Fund</b>					
<b>AKTIVA 2015 (GBP)</b>					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet					
Investitionen in übertragbaren Wertpapieren	113.764.812	-	-	-	113.764.812
Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	5	-	-	5
Barmittel und Barmitteläquivalente	23.677.299	-	-	-	23.677.299
Dividendenforderungen	-	59.975	39.932	-	99.907
Forderungen aus Zeichnungen	108.463	-	-	-	108.463
Forderungen an den Anlageverwalter	-	4.832	-	-	4.832
Sonstige Forderungen	-	-	946	-	946
<b>SUMME AKTIVA</b>	<b>137.550.574</b>	<b>64.812</b>	<b>40.878</b>	<b>-</b>	<b>137.656.264</b>
<b>PASSIVA 2015 (GBP)</b>					
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet					
Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	122	-	-	122
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	51.032	-	-	-	51.032
Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren	-	77.047	-	-	77.047
Fällige an die Wertentwicklung gebundene Gebühren	-	82.190	-	-	82.190
Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr	-	5.819	-	-	5.819
Sonstige Verbindlichkeiten	-	17.303	-	-	17.303
Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen 2015	137.422.751	-	-	-	137.422.751
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>137.473.783</b>	<b>182.481</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>137.656.264</b>
<b>AKTIVA 2014 (GBP)</b>					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet					
Investitionen in übertragbaren Wertpapieren	105.905.963	-	-	-	105.905.963
Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	1.013	-	-	1.013
Barmittel und Barmitteläquivalente	22.455.566	-	-	-	22.455.566
Dividendenforderungen	-	58.816	39.583	-	98.399
Forderungen aus Zeichnungen	3.337	-	-	-	3.337
Forderungen an den Anlageverwalter	-	2.860	-	-	2.860
Sonstige Forderungen	-	-	784	-	784
<b>SUMME AKTIVA</b>	<b>128.364.866</b>	<b>62.689</b>	<b>40.367</b>	<b>-</b>	<b>128.467.922</b>
<b>PASSIVA 2014 (GBP)</b>					
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet					
Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	4	-	-	4
An Broker fällige Beträge	261.993	-	-	-	261.993
Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren	-	72.035	-	-	72.035
Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr	-	16.801	-	-	16.801
Sonstige Verbindlichkeiten	-	18.108	-	-	18.108
Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen 2014	128.098.981	-	-	-	128.098.981
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>128.360.974</b>	<b>106.948</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>128.467.922</b>

# J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

## ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS per 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

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

#### Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

	Fällig auf Abruf	Fällig 1 Monat	Fällig 3 Monate	Fällig 3 & 12 Monate	Summe
<b>JOHCM Japan Dividend Growth Fund</b>					
<b>AKTIVA 2015 (GBP)</b>					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet					
Investitionen in übertragbaren Wertpapieren	102.647.206	-	-	-	102.647.206
Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	10.602	-	-	10.602
Barmittel und Barmitteläquivalente	45.932	-	-	-	45.932
Dividendenforderungen	-	-	73.863	-	73.863
Forderungen aus Zeichnungen	32.810	-	-	-	32.810
Forderungen an den Anlageverwalter	-	4.714	-	-	4.714
Sonstige Forderungen	-	-	835	-	835
<b>SUMME AKTIVA</b>	<b>102.725.948</b>	<b>15.316</b>	<b>74.698</b>	<b>-</b>	<b>102.815.962</b>

#### PASSIVA 2015 (GBP)

Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	2.134	-	-	2.134
Überziehungskredit	492.670	-	-	-	492.670
Forderungen aus Rücknahmen	2.073	-	-	-	2.073
Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren	-	32.973	-	-	32.973
Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr	-	5.973	-	-	5.973
Sonstige Verbindlichkeiten	-	10.168	-	-	10.168
Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen 2015	102.269.971	-	-	-	102.269.971

#### SUMME PASSIVA

**102.764.714      51.248      -      -      102.815.962**

	Fällig auf Abruf	Fällig innerhalb 1 Monat	Fällig innerhalb 3 Monate	Fällig zwischen 3 & 12 Monate	Summe
<b>JOHCM Japan Dividend Growth Fund</b>					
<b>AKTIVA 2014 (GBP)</b>					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet					
Investitionen in übertragbaren Wertpapieren	64.005.101	-	-	-	64.005.101
Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	46	-	-	46
Barmittel und Barmitteläquivalente	953.894	-	-	-	953.894
Dividendenforderungen	-	-	106.423	-	106.423
Forderungen aus Zeichnungen	87.047	-	-	-	87.047
Forderungen an den Anlageverwalter	-	10.900	-	-	10.900
Sonstige Forderungen	-	-	8.652	-	8.652
<b>SUMME AKTIVA</b>	<b>65.046.042</b>	<b>10.946</b>	<b>115.075</b>	<b>-</b>	<b>65.172.063</b>

#### PASSIVA 2014 (GBP)

Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

Anlagen in Finanzderivatinstrumenten	-	86.822	-	-	86.822
Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren	-	19.506	-	-	19.506
Verbindlichkeiten aus an die Wertentwicklung gebundener Gebühr	-	57.072	-	-	57.072
Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr	-	15.110	-	-	15.110
Sonstige Verbindlichkeiten	-	9.556	-	-	9.556
Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen 2014	64.983.997	-	-	-	64.983.997

#### SUMME PASSIVA

**64.983.997      188.066      -      -      65.172.063**

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS per 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

8. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

		Fällig zwischen			
	Fällig auf	Fällig innerhalb	Fällig innerhalb	Fällig 3 & 12	
	Abruf	1 Monat	3 Monate	Monate	Summe
<b>JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund</b>					
<b>AKTIVA 2015 (GBP)</b>					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet					
Investitionen in übertragbaren Wertpapieren	3.678.765	-	-	-	3.678.765
Barmittel und Barmitteläquivalente	138.577	-	-	-	138.577
Dividendenforderungen	-	1.653	-	-	1.653
Forderungen aus Zeichnungen	50	-	-	-	50
Forderungen an den Anlageverwalter	-	20.634	-	-	20.634
Sonstige Forderungen	-	-	943	-	943
<b>SUMME AKTIVA</b>	<b>3.817.392</b>	<b>22.287</b>	<b>943</b>	<b>-</b>	<b>3.840.622</b>
<b>PASSIVA 2015 (GBP)</b>					
Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren	-	953	-	-	953
Verbindlichkeiten aus an die Wertentwicklung gebundener Gebühr	-	8.654	-	-	8.654
Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr	-	7.042	-	-	7.042
Sonstige Verbindlichkeiten	-	3.567	-	-	3.567
Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen 2015	3.820.406	-	-	-	3.820.406
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>3.820.406</b>	<b>20.216</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.840.622</b>

		Fällig zwischen			
	Fällig auf	Fällig innerhalb	Fällig innerhalb	Fällig 3 & 12	
	Abruf	1 Monat	3 Monate	Monate	Summe
<b>JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund</b>					
<b>AKTIVA 2014 (GBP)</b>					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet					
Investitionen in übertragbaren Wertpapieren	3.248.439	-	-	-	3.248.439
Barmittel und Barmitteläquivalente	72.167	-	-	-	72.167
Dividendenforderungen	-	1.024	-	-	1.024
Forderungen aus Zeichnungen	5	-	-	-	5
Forderungen an den Anlageverwalter	-	17.317	-	-	17.317
Sonstige Forderungen	-	-	1.903	-	1.903
<b>SUMME AKTIVA</b>	<b>3.320.611</b>	<b>18.341</b>	<b>1.903</b>	<b>-</b>	<b>3.340.855</b>
<b>PASSIVA 2014 (GBP)</b>					
Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren	-	807	-	-	807
Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr	-	15.110	-	-	15.110
Sonstige Verbindlichkeiten	-	2.007	-	-	2.007
Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen 2014	3.322.931	-	-	-	3.322.931
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>3.322.931</b>	<b>17.924</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.340.855</b>

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS per 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)**

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

**Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)**

	Fällig auf Abruf	Fällig innerhalb 1 Monat	Fällig innerhalb 3 Monate	Fällig zwischen 3 & 12 Monate	Summe
<b>JOHCM European Concentrated Value Fund*</b>					
<b>AKTIVA 2015 (GBP)</b>					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet					
Investitionen in übertragbaren Wertpapieren	2.925.237	-	-	-	2.925.237
Barmittel und Barmitteläquivalente	135.053	-	-	-	135.053
Forderungen an den Anlageverwalter	-	15.126	-	-	15.126
Sonstige Forderungen	-	-	9.722	-	9.722
<b>SUMME AKTIVA</b>	<b>3.060.290</b>	<b>15.126</b>	<b>9.722</b>	<b>-</b>	<b>3.085.138</b>
<b>PASSIVA 2015 (GBP)</b>					
Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren	-	1.930	-	-	1.930
Verbindlichkeiten aus an die Wertentwicklung gebundener Gebühr	-	15.400	-	-	15.400
Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr	-	3.649	-	-	3.649
Sonstige Verbindlichkeiten	-	1.303	-	-	1.303
Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen 2015	3.062.856	-	-	-	3.062.856
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>3.062.856</b>	<b>22.282</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.085.138</b>

\* JOHCM European Concentrated Value Fund wurde am 31. März 2015 aufgelegt.

	Fällig auf Abruf	Fällig innerhalb 1 Monat	Fällig innerhalb 3 Monate	Fällig zwischen 3 & 12 Monate	Summe
<b>JOHCM Global Smaller Companies Fund**</b>					
<b>AKTIVA 2015 (GBP)</b>					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Fair Value bewertet					
Investitionen in übertragbaren Wertpapieren	2.698.509	-	-	-	2.698.509
Barmittel und Barmitteläquivalente	94.457	-	-	-	94.457
Dividendenforderungen	-	1.397	-	-	1.397
Forderungen an den Anlageverwalter	-	12.281	-	-	12.281
Sonstige Forderungen	-	-	7.499	-	7.499
<b>SUMME AKTIVA</b>	<b>2.792.966</b>	<b>13.678</b>	<b>7.499</b>	<b>-</b>	<b>2.814.143</b>
<b>PASSIVA 2015 (GBP)</b>					
Verbindlichkeiten für Verwaltungsrats- und Beratergebühren	-	1.771	-	-	1.771
Verbindlichkeiten aus Administrations- und Transferstellengebühr	-	3.649	-	-	3.649
Sonstige Verbindlichkeiten	-	1.304	-	-	1.304
Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen 2015	2.807.419	-	-	-	2.807.419
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>2.807.419</b>	<b>6.724</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.814.143</b>

\*\* JOHCM Global Smaller Companies Fund wurde am 31. März 2015 aufgelegt.

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

**Zinsrisiko**

Das Zinsrisiko ist das Risiko, dass der Wert eines Finanzinstruments aufgrund von Veränderungen der Marktzinsen schwankt. Die Gesellschaft ist keinen wesentlichen Zinsrisiken ausgesetzt, da die Mehrzahl der finanziellen Vermögenswerte der Gesellschaft Aktienwerte und sonstige Instrumente sind, die keine Zinsen zahlen und kein Fälligkeitsdatum haben. Am Ende des Geschäftsjahrs hielten die Teilfonds Nullkupon-Anleihen ohne wesentliche Zinsrisiken.

**Globales Engagement in Finanzderivatinstrumenten**

Die Risikoverwaltungsabteilung des Anlageverwalters hat das Risikoprofil der Gesellschaft und der zusammenhängenden Teilfonds auf Basis der Anlagepolitik, -strategie und des Einsatzes von 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.

Verstöße gegen Engagementlimits werden, wenn zutreffend, mithilfe eines Commitment-Ansatzes identifiziert, vom Anlagemanager behandelt und dem Verwaltungsrat gemeldet. Der Central Bank wird ein jährlicher FDI-Bericht vorgelegt, der alle Verstöße gegen die Limits sowohl beim globalen Engagement oder dem Gegenpartei-Risikoengagement in Bezug auf finanzielle Derivativinstrumente darlegt. Während der am 31. Dezember 2015 und am 31. Dezember 2014 endenden Geschäftsjahre gab es keine Verstöße gegen die finanziellen Derivativinstruments-Engagementlimits.

**9. Ausschüttung an Anteilinhaber**

Teilfonds	per Ende	per Ende
	Finanzjahr	Finanzjahr
	Donnerstag, 31.	Mittwoch, 31.
	Dezember 2015	Dezember 2014
	GBP	GBP
JOHCM Continental European Fund	8.220.822	2.091.667
JOHCM UK Growth Fund	1.593.908	-
JOHCM European Select Values Fund	12.411.866	7.097.993
JOHCM Japan Fund	5.856.722	2.911.278
JOHCM Global Select Fund	4.091.313	3.448.435
JOHCM Emerging Markets Fund	369.683	248.343
JOHCM All Europe Dynamic Growth Fund*	29.380	11.798
JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund	2.389.482	1.031.519
JOHCM Asia ex-Japan Fund	371.205	32.364
JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund	73.835	80.088
JOHCM Global Opportunities Fund	289.633	12.858
JOHCM Japan Dividend Growth Fund	217.630	-

\* JOHCM All Europe Dynamic Growth Fund wurde am 23. Februar 2015 aufgelöst.

Die Gesellschaft kann einmal im Geschäftsjahr Dividenden auf das zur Ausschüttung zur Verfügung stehende Nettoeinkommen ausweisen. Die Ausschüttung, die 2015 ausbezahlt wurde, basierte auf dem verfügbaren Einkommen zum 31. Dezember 2014.

Der Verwaltungsrat verfolgt eine Ausschüttungspolitik, mit der die Gesellschaft den Status als berichtender Fonds in Bezug auf alle Teilfonds und Anteilsklassen zum Zweck der Besteuerung im Vereinigten Königreich haben kann. Ein derartiges Zertifikat wird rückblickend ausgestellt und es kann keine Garantie geben, dass dieses Zertifikat erhalten wird. Die Gesellschaft wurde in Bezug auf das am 31. Dezember 2015 endende Geschäftsjahr für alle Teilfonds und Anteilsklassen als ausschüttender Fonds zertifiziert.

**Ausschüttungen an Inhaber von einlösbaren Anteilen zahlbar**

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

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS per 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)**

**10. Soft Commissions**

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

**11. Effizientes Portfoliomanagement**

Methoden und Instrumente zum effizienten Portfoliomanagement wurden während des Geschäftsjahres von JOHCM Continental European Fund, JOHCM European Select Values Fund, JOHCM Japan Fund und JOHCM Japan Dividend Growth Fund eingesetzt.

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

Die Veränderung des nicht realisierten Gewinns und Verlusts bei finanziellen Derivativinstrumenten, die für das EPM verwendet werden, sind in Anmerkung 12, Netto Gewinn/(Verlust) aus Anlageaktivitäten offengelegt. Für die realisierten Gewinne aus Swaps des JOHCM European Select Values Funds wird dies als Einzelposten auf der Gesamtertragsrechnung offengelegt und ist deshalb nicht in Anmerkung 12 enthalten.

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

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



ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS per 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

12. Gewinne und Verluste auf finanzielle Vermögenswerte

**Nettogewinn/(Verlust) durch finanzielle Vermögenswerte/Verbindlichkeiten zum Fair Value durch Gewinn und Verlust für das am 31. Dezember 2015 endende Geschäftsjahr**

	Realisiert Gewinne/(Verluste) ) GBP	Nicht realisiert Gewinne/(Verluste) GBP	Summe GBP
<b>JOHCM Continental European Fund</b>			
Anlagen	89.694.702	49.839.717	139.534.419
Währungsumrechnung	(1.111.283)	-	(1.111.283)
Devisenterminkontrakte	5.003.821	296.174	5.299.995
	<b>93.587.240</b>	<b>50.135.891</b>	<b>143.723.131</b>
<b>JOHCM UK Growth Fund</b>			
Anlagen	28.827.450	(52.621.822)	(23.794.372)
Währungsumrechnung	44.632	-	44.632
Devisenterminkontrakte	(305)	-	(305)
	<b>28.871.777</b>	<b>(52.621.822)</b>	<b>(23.750.045)</b>
<b>JOHCM European Select Values Fund</b>			
Anlagen	57.985.543	38.364.845	96.350.388
Währungsumrechnung	(2.058.474)	-	(2.058.474)
Devisenterminkontrakte	851.206	12.839	864.045
Optionen	(10.504.071)	(300.032)	(10.804.103)
Swaps	-	(1.034.423)	(1.034.423)
	<b>46.274.204</b>	<b>37.043.229</b>	<b>83.317.433</b>
<b>JOHCM Japan Fund</b>			
Anlagen	70.424.523	8.708.483	79.133.006
Währungsumrechnung	(281.919)	-	(281.919)
Devisenterminkontrakte	(22.789.370)	971.277	(21.818.093)
	<b>47.353.234</b>	<b>9.679.760</b>	<b>57.032.994</b>
<b>JOHCM Global Select Fund</b>			
Anlagen	79.370.292	(170.902.256)	(91.531.964)
Währungsumrechnung	6.425.783	-	6.425.783
Devisenterminkontrakte	(166.376)	35.582	(130.794)
	<b>85.629.699</b>	<b>(170.866.674)</b>	<b>(85.236.975)</b>
<b>JOHCM Emerging Markets Fund</b>			
Anlagen	1.134.128	(2.121.528)	(987.400)
Währungsumrechnung	(74.164)	-	(74.164)
Devisenterminkontrakte	(116.543)	298	(116.245)
	<b>943.421</b>	<b>(2.121.230)</b>	<b>(1.177.809)</b>
<b>JOHCM All Europe Dynamic Growth Fund*</b>			
Anlagen	1.569.474	(1.143.207)	426.267
Währungsumrechnung	14.618	-	14.618
Devisenterminkontrakte	189	-	189
	<b>1.584.281</b>	<b>(1.143.207)</b>	<b>441.074</b>

\* JOHCM All Europe Dynamic Growth Fund wurde am 23. Februar 2015 aufgelöst.

ERLÄUTERUNGEN ZU DEN FINANZABSCHLÜSSEN per 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

12. Gewinne und Verluste auf finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)

Nettogewinn/(Verlust) durch finanzielle Vermögenswerte/Verbindlichkeiten zum Fair Value durch Gewinn und Verlust für das am 31. Dezember 2015 endende Geschäftsjahr (Fortsetzung)

	Realisiert Gewinne/(Verluste) GBP	Nicht realisiert Gewinne/(Verluste) GBP	Summe GBP
<b>JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund</b>			
Anlagen	1.245.354	(7.795.491)	(6.550.137)
Währungsumrechnung	206.829	-	206.829
Devisenterminkontrakte	121.636	(41)	121.595
	<b>1.573.819</b>	<b>(7.795.532)</b>	<b>(6.221.713)</b>
<b>JOHCM Asia ex-Japan Fund</b>			
Anlagen	(15.658.617)	(2.258.965)	(17.917.582)
Währungsumrechnung	585.292	-	585.292
Devisenterminkontrakte	4.293	(1.121)	3.172
	<b>(15.069.032)</b>	<b>(2.260.086)</b>	<b>(17.329.118)</b>
<b>JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund</b>			
Anlagen	2.656.971	2.266.038	4.923.009
Währungsumrechnung	33.906	-	33.906
Devisenterminkontrakte	(665)	(315)	(980)
	<b>2.690.212</b>	<b>2.265.723</b>	<b>4.955.935</b>
<b>JOHCM Global Opportunities Fund</b>			
Anlagen	12.208.268	4.313.625	16.521.893
Währungsumrechnung	829.953	-	829.953
Devisenterminkontrakte	22.611	(841)	21.770
	<b>13.060.832</b>	<b>4.312.784</b>	<b>17.373.616</b>
<b>JOHCM Japan Dividend Growth Fund</b>			
Anlagen	4.328.886	1.828.212	6.157.098
Währungsumrechnung	129.672	-	129.672
Devisenterminkontrakte	(950.266)	50.788	(899.478)
	<b>3.508.292</b>	<b>1.879.000</b>	<b>5.387.292</b>
<b>JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund</b>			
Anlagen	262.297	(59.489)	202.808
Währungsumrechnung	3.109	-	3.109
Devisenterminkontrakte	(722)	-	(722)
	<b>264.684</b>	<b>(59.489)</b>	<b>205.195</b>
<b>JOHCM European Concentrated Value Fund*</b>			
Anlagen	(33.756)	(69.361)	(103.117)
Währungsumrechnung	(3.697)	-	(3.697)
Devisenterminkontrakte	55	-	55
	<b>(37.398)</b>	<b>(69.361)</b>	<b>(106.759)</b>
<b>JOHCM Global Smaller Companies Fund**</b>			
Anlagen	(211.496)	14.236	(197.260)
Währungsumrechnung	1.075	-	1.075
Devisenterminkontrakte	(1.824)	-	(1.824)
	<b>(212.245)</b>	<b>14.236</b>	<b>(198.009)</b>

\* JOHCM European Concentrated Value Fund wurde am 31. März 2015 aufgelegt.

\*\* JOHCM Global Smaller Companies Fund wurde am 31. März 2015 aufgelegt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS per 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

12. Gewinne und Verluste auf finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)

Nettogewinn/(Verlust) durch finanzielle Vermögenswerte/Verbindlichkeiten zum Fair Value durch Gewinn und Verlust für das am 31. Dezember 2014 endende Geschäftsjahr

	Realisiert Gewinne/(Verluste) ) GBP	Nicht realisiert Gewinne/(Verluste) GBP	Summe GBP
<b>JOHCM Continental European Fund</b>			
Anlagen	57.525.603	(55.647.631)	1.877.972
Währungsumrechnung	(2.365.327)	-	(2.365.327)
Devisenterminkontrakte	805.000	136.758	941.758
	<b>55.965.276</b>	<b>(55.510.873)</b>	<b>454.403</b>
<b>JOHCM UK Growth Fund</b>			
Anlagen	47.866.128	(27.318.535)	20.547.593
Währungsumrechnung	(7.600)	-	(7.600)
Devisenterminkontrakte	(168)	-	(168)
	<b>47.858.360</b>	<b>(27.318.535)</b>	<b>20.539.825</b>
<b>JOHCM European Select Values Fund</b>			
Anlagen	58.207.492	(32.940.320)	25.267.172
Währungsumrechnung	(1.836.309)	-	(1.836.309)
Devisenterminkontrakte	(140.754)	5.420	(135.334)
Optionen	(11.966.182)	(509.950)	(12.476.132)
Swaps	-	495.123	495.123
	<b>44.264.247</b>	<b>(32.949.727)</b>	<b>11.314.520</b>
<b>JOHCM Japan Fund</b>			
Anlagen	19.440.198	(21.290.442)	(1.850.244)
Währungsumrechnung	907.361	-	907.361
Devisenterminkontrakte	36.197.352	(9.563.328)	26.634.024
	<b>56.544.911</b>	<b>(30.853.770)</b>	<b>25.691.141</b>
<b>JOHCM Global Select Fund</b>			
Anlagen	121.786.250	83.578.059	205.364.309
Währungsumrechnung	(2.946.419)	-	(2.946.419)
Devisenterminkontrakte	(132.003)	(48.490)	(180.493)
	<b>118.707.828</b>	<b>83.529.569</b>	<b>202.237.397</b>
<b>JOHCM Emerging Markets Fund</b>			
Anlagen	607.207	(733.265)	(126.058)
Währungsumrechnung	(288.074)	-	(288.074)
Devisenterminkontrakte	(10.730)	(332)	(11.062)
	<b>308.403</b>	<b>(733.597)</b>	<b>(425.194)</b>
<b>JOHCM All Europe Dynamic Growth Fund</b>			
Anlagen	453.096	(494.313)	(41.217)
Währungsumrechnung	(5.422)	-	(5.422)
Devisenterminkontrakte	(5.461)	-	(5.461)
	<b>442.213</b>	<b>(494.313)</b>	<b>(52.100)</b>

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS per 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

12. Gewinne und Verluste auf finanzielle Vermögenswerte (Fortsetzung)

Nettogewinn/(Verlust) durch finanzielle Vermögenswerte/Verbindlichkeiten zum Fair Value durch Gewinn und Verlust für das am 31. Dezember 2014 endende Geschäftsjahr (Fortsetzung)

	Realisiert Gewinne/(Verluste) ) GBP	Nicht realisiert Gewinne/(Verluste) GBP	Summe GBP
<b>JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund</b>			
Anlagen	2.784.439	2.711.314	5.495.753
Währungsumrechnung	414.579	-	414.579
Devisenterminkontrakte	(58.358)	-	(58.358)
	<b>3.140.660</b>	<b>2.711.314</b>	<b>5.851.974</b>
<b>JOHCM Asia ex-Japan Fund</b>			
Anlagen	1.303.350	14.819.264	16.122.614
Währungsumrechnung	79.160	-	79.160
Devisenterminkontrakte	(12.032)	(599)	(12.631)
	<b>1.370.478</b>	<b>14.818.665</b>	<b>16.189.143</b>
<b>JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund</b>			
Anlagen	468.147	2.787.375	3.255.522
Währungsumrechnung	(35.184)	-	(35.184)
Devisenterminkontrakte	(7.049)	569	(6.480)
	<b>425.914</b>	<b>2.787.944</b>	<b>3.213.858</b>
<b>JOHCM Global Opportunities Fund</b>			
Anlagen	1.902.515	5.180.386	7.082.901
Währungsumrechnung	1.430.481	-	1.430.481
Devisenterminkontrakte	(64.120)	985	(63.135)
	<b>3.268.876</b>	<b>5.181.371</b>	<b>8.450.247</b>
<b>JOHCM Japan Dividend Growth Fund</b>			
Anlagen	(117.090)	1.874.584	1.757.494
Währungsumrechnung	(111.552)	-	(111.552)
Devisenterminkontrakte	469.942	(86.776)	383.166
	<b>241.300</b>	<b>1.787.808</b>	<b>2.029.108</b>
<b>JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund</b>			
Anlagen	(6.983)	242.792	235.809
Währungsumrechnung	(6.022)	-	(6.022)
Devisenterminkontrakte	(5)	-	(5)
	<b>(13.010)</b>	<b>242.792</b>	<b>229.782</b>

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS per 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

13. Ausweis des Nettovermögens für das aktuelle und vorherige Geschäftsjahr

	Donnerstag, 31. Dezember 2015	Mittwoch, 31. Dezember 2014	Dienstag, 31. Dezember 2013
<b>JOHCM Continental European Fund</b>			
Nettovermögen	1.693.594.291 £	1.261.585.455 £	897.169.609 £
Nettovermögenswert je Anteil in GBP A Anteilen	3,487 £	3,197 £	3,177 £
Nettovermögenswert je Anteil in EUR A Anteilen	3,328 €	2,879 €	2,679 €
Nettovermögenswert je Anteil in USD A Anteilen	1,179 \$	1,018 \$	-
Nettovermögenswert je Anteil in GBP AH Anteilen	1,157 £	0,992 £	-
Nettovermögenswert je Anteil in GBP B Anteilen	3,382 £	3,106 £	3,097 £
Nettovermögenswert je Anteil in EUR B Anteilen	3,331 €	2,892 €	2,718 €
Nettovermögenswert je Anteil in USD B Anteilen	1,193 \$	1,035 \$	-
Nettovermögenswert je Anteil in GBP Y Anteilen	1,263 £	1,153 £	1,144 £
Nettovermögenswert je Anteil in EUR Y Anteilen	1,242 €	1,067 €	-
Nettovermögenswert je Anteil in GBP YH Anteilen	1,154 £	0,990 £	-
<b>JOHCM UK Growth Fund</b>			
Nettovermögen	364.332.895 £	424.073.088 £	306.386.524 £
Nettovermögenswert je Anteil in GBP A Anteilen	2,945 £	3,117 £	2,945 £
Nettovermögenswert je Anteil in GBP B Anteilen	2,570 £	2,729 £	2,591 £
<b>JOHCM European Select Values Fund</b>			
Nettovermögen	1.692.190.524 £	1.315.399.776 £	1.071.124.435 £
Nettovermögenswert je Anteil in GBP A Anteilen	4,361 £	4,157 £	4,087 £
Nettovermögenswert je Anteil in EUR A Anteilen	3,295 €	2,955 €	2,722 €
Nettovermögenswert je Anteil in GBP B Anteilen	3,995 £	3,827 £	3,787 £
Nettovermögenswert je Anteil in EUR B Anteilen	2,203 €	1,977 €	1,824 €
Nettovermögenswert je Anteil in EUR ND Anteilen	1,182 €	1,052 €	-
Nettovermögenswert je Anteil in EUR X Anteilen	1,578 €	1,417 €	1,303 €
<b>JOHCM Japan Fund</b>			
Nettovermögen	609.977.824 £	686.445.089 £	602.946.473 £
Nettovermögenswert je Anteil in GBP A Anteilen	1,909 £	1,736 £	1,750 £
Nettovermögenswert je Anteil in GBP AH Anteilen	1,709 £	1,634 £	1,540 £
Nettovermögenswert je Anteil in EUR A Anteilen	1,733 €	1,495 €	1,413 €
Nettovermögenswert je Anteil in JPY A Anteilen	330,879 ¥	314,699 ¥	296,187 ¥
Nettovermögenswert je Anteil in GBP B Anteilen	1,866 £	1,699 £	1,718 £
Nettovermögenswert je Anteil in GBP BH Anteilen	1,713 £	1,634 £	1,549 £
Nettovermögenswert je Anteil in EUR B Anteilen	1,677 €	1,458 €	1,374 €
Nettovermögenswert je Anteil in JPY B Anteilen	326,419 ¥	309,109 ¥	291,329 ¥
<b>JOHCM Global Select Fund</b>			
Nettovermögen	1.944.964.637 £	1.706.248.348 £	1.334.115.454 £
Nettovermögenswert je Anteil in GBP A Anteilen	2,080 £	2,110 £	1,842 £
Nettovermögenswert je Anteil in EUR A Anteilen	2,273 €	2,177 €	1,778 €
Nettovermögenswert je Anteil in USD A Anteilen	1,268 \$	1,356 \$	1,256 \$
Nettovermögenswert je Anteil in GBP B Anteilen	2,004 £	2,047 £	1,799 £
Nettovermögenswert je Anteil in EUR B Anteilen	2,203 €	2,123 €	1,746 €
Nettovermögenswert je Anteil in USD B Anteilen	1,449 \$	1,563 \$	1,456 \$
Nettovermögenswert je Anteil in GBP Z Anteilen	1,488 £	1,517 £	1,328 £
Nettovermögenswert je Anteil in EUR Z Anteilen	1,943 €	1,872 €	1,532 €
Nettovermögenswert je Anteil in USD Z Anteilen	1,413 \$	1,513 \$	1,402 \$
Nettovermögenswert je Anteil in EUR ND Anteilen	0,879 €	-	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS per 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

13. Ausweis des Nettovermögens für das aktuelle und vorherige Geschäftsjahr (Fortsetzung)

	Donnerstag, 31. Dezember 2015	Mittwoch, 31. Dezember 2014	Dienstag, 31. Dezember 2013
<b>JOHCM Emerging Markets Fund</b>			
Nettovermögen	22.184.619 £	34.350.117 £	82.544.410 £
Nettovermögenswert je Anteil in GBP A Anteilen	0,978 £	1,089 £	1,055 £
Nettovermögenswert je Anteil in EUR A Anteilen	1,190 €	1,241 €	1,119 €
Nettovermögenswert je Anteil in USD A Anteilen	1,104 \$	1,275 \$	1,307 \$
Nettovermögenswert je Anteil in GBP B Anteilen	0,965 £	1,065 £	1,036 £
Nettovermögenswert je Anteil in EUR B Anteilen	1,149 €	1,186 €	1,087 €
Nettovermögenswert je Anteil in USD B Anteilen	1,107 \$	1,282 \$	1,311 \$
Nettovermögenswert je Anteil in GBP Y Anteilen	0,919 £	1,001 £	0,960 £
<b>JOHCM All Europe Dynamic Growth Fund*</b>			
Nettovermögen	-	8.424.312 £	9.825.575 £
Nettovermögenswert je Anteil in GBP A Anteilen	-	1,252 £	1,250 £
Nettovermögenswert je Anteil in EUR A Anteilen	-	1,366 €	1,274 €
Nettovermögenswert je Anteil in GBP B Anteilen	-	1,239 £	1,240 £
Nettovermögenswert je Anteil in EUR B Anteilen	-	1,357 €	1,258 €
<b>JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund</b>			
Nettovermögen	140.885.969 £	135.301.936 £	98.548.961 £
Nettovermögenswert je Anteil in GBP A Anteilen	0,877 £	0,926 £	0,877 £
Nettovermögenswert je Anteil in EUR A Anteilen	1,111 €	1,110 €	0,987 €
Nettovermögenswert je Anteil in USD A Anteilen	0,839 \$	0,933 \$	0,939 \$
Nettovermögenswert je Anteil in GBP B Anteilen	0,896 £	0,951 £	0,899 £
Nettovermögenswert je Anteil in EUR B Anteilen	1,103 €	1,103 €	0,979 €
Nettovermögenswert je Anteil in GBP Z Anteilen	1,125 £	1,179 £	1,097 £
Nettovermögenswert je Anteil in AUD Z Anteilen	1,337 AUD	1,314 AUD	1,207 AUD
Nettovermögenswert je Anteil in CAD ZC Anteilen	1,245 CAD	1,140 CAD	1,032 CAD
Nettovermögenswert je Anteil in GBP Y Anteilen	1,060 £	-	-
<b>JOHCM Asia ex-Japan Fund</b>			
Nettovermögen	308.873.554 £	153.411.345 £	70.673.088 £
Nettovermögenswert je Anteil in GBP A Anteilen	1,522 £	1,541 £	1,349 £
Nettovermögenswert je Anteil in EUR A Anteilen	1,814 €	1,728 €	1,410 €
Nettovermögenswert je Anteil in USD A Anteilen	1,465 \$	1,564 \$	1,451 \$
Nettovermögenswert je Anteil in GBP B Anteilen	1,511 £	1,531 £	1,340 £
Nettovermögenswert je Anteil in EUR B Anteilen	1,775 €	1,703 €	1,404 €
Nettovermögenswert je Anteil in USD B Anteilen	1,436 \$	1,533 \$	1,428 \$
Nettovermögenswert je Anteil in GBP Z Anteilen	1,124 £	1,135 £	0,987 £
<b>JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund</b>			
Nettovermögen	67.226.972 £	17.776.220 £	13.083.979 £
Nettovermögenswert je Anteil in GBP A Anteilen	1,838 £	1,590 £	1,320 £
Nettovermögenswert je Anteil in EUR A Anteilen	2,172 €	1,769 €	1,377 €
Nettovermögenswert je Anteil in USD A Anteilen	1,803 \$	1,645 \$	1,455 \$
Nettovermögenswert je Anteil in GBP B Anteilen	1,794 £	1,557 £	1,292 £
Nettovermögenswert je Anteil in EUR B Anteilen	2,137 €	1,756 €	1,364 €
Nettovermögenswert je Anteil in USD B Anteilen	1,725 \$	1,586 \$	1,395 \$
Nettovermögenswert je Anteil in GBP Z Anteilen	1,394 £	1,187 £	0,964 £

\* JOHCM All Europe Dynamic Growth Fund wurde am 23. Februar 2015 aufgelöst.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS per 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

13. Ausweis des Nettovermögens für das aktuelle und vorherige Geschäftsjahr (Fortsetzung)

	Donnerstag, 31. Dezember 2015	Mittwoch, 31. Dezember 2014	Dienstag, 31. Dezember 2013
<b>JOHCM Global Opportunities Fund</b>			
Nettovermögen	137.422.751 £	128.098.981 £	10.870.347 £
Nettovermögenswert je Anteil in GBP A Anteilen	1,428 £	1,472 £	1,332 £
Nettovermögenswert je Anteil in EUR A Anteilen	1,825 €	1,524 €	1,289 €
Nettovermögenswert je Anteil in USD A Anteilen	1,579 \$	1,472 \$	1,412 \$
Nettovermögenswert je Anteil in GBP B Anteilen	1,638 £	1,451 £	1,321 £
Nettovermögenswert je Anteil in EUR B Anteilen	1,803 €	1,506 €	1,281 €
Nettovermögenswert je Anteil in USD B Anteilen	1,557 \$	1,455 \$	1,403 \$
Nettovermögenswert je Anteil in GBP X Anteilen	1,236 £	1,069 £	-
Nettovermögenswert je Anteil in GBP Z Anteilen	0,551 £	1,485 £	1,337 £
<b>JOHCM Japan Dividend Growth Fund</b>			
Nettovermögen	102.269.971 £	64.983.997 £	-
Nettovermögenswert je Anteil in GBP A Anteilen	1,107 £	1,097 £	-
Nettovermögenswert je Anteil in EUR A Anteilen	1,383 €	1,173 €	-
Nettovermögenswert je Anteil in USD A Anteilen	1,092 \$	1,032 \$	-
Nettovermögenswert je Anteil in GBP AH Anteilen	1,264 £	1,194 £	-
Nettovermögenswert je Anteil in USD AH Anteilen	1,255 \$	1,185 \$	-
Nettovermögenswert je Anteil in EUR B Anteilen	1,370 €	1,168 €	-
Nettovermögenswert je Anteil in GBP Seed Anteilen	1,129 £	1,010 £	-
<b>JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund</b>			
Nettovermögen	3.820.406 £	3.322.931 £	-
Nettovermögenswert je Anteil in GBP A Anteilen	1,131 £	1,073 £	-
Nettovermögenswert je Anteil in EUR A Anteilen	1,195 €	1,071 €	-
Nettovermögenswert je Anteil in USD A Anteilen	1,036 \$	1,035 \$	-
Nettovermögenswert je Anteil in EUR B Anteilen	1,186 €	1,070 €	-
Nettovermögenswert je Anteil in USD B Anteilen	1,028 \$	1,033 \$	-
Nettovermögenswert je Anteil in USD Seed Anteilen	1,044 \$	1,038 \$	-
<b>JOHCM European Concentrated Value Fund*</b>			
Nettovermögen	3.062.856 £	-	-
Nettovermögenswert je Anteil in EUR A Anteilen	0,955 €	-	-
<b>JOHCM Global Smaller Companies Fund**</b>			
Nettovermögen	2.807.419 £	-	-
Nettovermögenswert je Anteil in USD A Anteilen	0,932 \$	-	-

\* JOHCM European Concentrated Value Fund wurde am 31. März 2015 aufgelegt.

\*\* JOHCM Global Smaller Companies Fund wurde am 31. März 2015 aufgelegt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS per 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

14. Wertpapierleihe

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

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

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

(b) der Prozentsatz des Gesamtverkehrswerts der ausgeliehenen verfügbaren Wertpapiere eines solchen Teilfonds, der gemäss den entsprechenden Anforderungen für eine Wertpapierleihe der Finanzaufsicht erforderlich ist.

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

Gewisse Teilfonds können Wertpapiere an Broker, Händler und andere Finanzorgane ausleihen, um zusätzliches Einkommen zu verdienen. Jedes Wertpapier wird mit einem Kollateralvermögenswert besichert, dessen Wert über dem aktuellen Marktwert der ausgeliehenen Wertpapiere liegt.

Zum 31. Dezember 2015 lag der Gesamtwert von durch die Gesellschaft ausgeliehenen Wertpapieren bei 379.862.015 GBP (2014: 154.947.084 GBP) und der Wert der von der Gesellschaft in Bezug auf diese Wertpapiere gehaltenen Kollaterale bei 398.855.552 GBP (2014: GBP 162.694.507).

Gegenpartei	Wert des verliehenen	
	Wertpapiers	Wert des Kollaterales
	GBP	GBP
<b>JOHCM Continental European Fund</b>		
BNP Paribas Arbitrage	24.950.902	26.198.447
Skandinaviska Enskilda Banken AB	268.339	281.757
UBS AG	87.866	92.259
Unicredit Bank AG	20.733.112	21.769.768
Credit Suisse Securities Eur	16.470.857	17.294.401
The Bank Of Nova Scotia	8.414.030	8.834.755
Societe Generale	13.271.756	13.935.404
BNP Paribas Securities Services	483.261	507.436
Natixis	11.569.167	12.147.641
Summe	<b>96.249.290</b>	<b>101.061.868</b>



ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS per 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

14. Wertpapierleihe (Fortsetzung)

Gegenpartei	Wert des verliehenen	
	Wertpapiers GBP	Wert des Kollaterales GBP
<b>JOHCM European Select Values Fund</b>		
Barclays Capital Securities	1.886.285	1.980.600
BNP Paribas Arbitrage	1.681.068	1.765.121
Goldman Sachs International	11.946.685	12.544.021
ING Bank	730.062	766.565
ABN Amro Bank	236.245	248.057
Morgan Stanley & Co.	6.935.835	7.282.626
HSBC Bank	51.029.238	53.580.704
Unicredit Bank AG	95.439	100.211
Credit Suisse Securities Eur	39.233.007	41.194.660
Deutsche Bank	14.198.164	14.908.074
UBS AG	10.117.099	10.623.002
Skandinaviska Enskilda Banken AB	6.198.388	6.508.342
The Bank Of Nova Scotia	2.133.247	2.239.914
Societe Generale	3.050.022	3.202.549
Abbey National Treasury Services	13.030.227	13.681.775
BNP Paribas Securities Services	1.621.428	1.702.561
Natixis	37.157.126	39.014.988
Summe	<b>201.279.565</b>	<b>211.343.770</b>
<b>JOHCM Global Select Fund</b>		
	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Morgan Stanley & Co.	10.274.137	10.787.844
National Bank Financial	28.885.257	30.329.529
BNP Paribas Securities Services	9.412.509	9.883.173
Natixis	27.519.395	28.895.401
Summe	<b>76.091.298</b>	<b>79.895.947</b>
<b>JOHCM Emerging Market Fund</b>		
	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Goldman Sachs International	167.442	175.815
Morgan Stanley & Co.	93.089	97.744
Summe	<b>260.531</b>	<b>273.559</b>
<b>JOHCM Global Emerging Market Opportunities Fund</b>		
	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Goldman Sachs International	220.474	231.499
Morgan Stanley & Co.	375.419	394.191
Summe	<b>595.893</b>	<b>625.690</b>
<b>JOHCM Asia Ex Japan Fund</b>		
	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
Deutsche Bank	2.184.314	2.293.531
Merrill Lynch Pierce Fenn Smith International	131.059	137.612
UBS AG	1.505.289	1.580.555
Summe	<b>3.820.662</b>	<b>4.011.698</b>

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS per 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

14. Wertpapierleihe (Fortsetzung)

Gegenpartei	Wert der verliehenen Wertpapiere		Wert des Kollaterales
	GBP		GBP
<b>JOHCM Asia Ex Japan Small And Mid Cap Fund</b>			
UBS AG	710.743		746.281
Morgan Stanley & Co.	776.355		815.174
Summe	<b>1.487.098</b>		<b>1.561.455</b>
<b>JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund</b>			
	<b>GBP</b>		<b>GBP</b>
RBC Dominion Securities	24.528		25.754
Summe	<b>24.528</b>		<b>25.754</b>
<b>JOHCM Global Smaller Companies Fund*</b>			
	<b>GBP</b>		<b>GBP</b>
Deutsche Bank	53.150		55.811
Summe	<b>53.150</b>		<b>55.811</b>

\* JOHCM Global Smaller Companies Fund wurde am 31. März 2015 aufgelegt.

Die folgende Tabelle bietet eine Aufschlüsselung des aus der Wertpapierleihe verdienten Nettoeinkommens für jeden Teilfonds für das am 31. Dezember 2015 endende Geschäftsjahr. Diese Beträge sind unter sonstiges Einkommen auf der Gesamtertragsrechnung verbucht und sind nach Abzug der Zahlung von entsprechenden Provisionen, die wenn zutreffend im Zusammenhang mit dem Erwerb des Einkommens stehen. Der Wertpapierleihertag wird zwischen dem Teilfonds und dem Wertpapierleih-Makler im Verhältnis 70%/30% geteilt.

Name des Teilfonds	Gesamtwert des Einkommens	
	GBP	GBP
	Donnerstag, 31. Dezember 2015	Mittwoch, 31. Dezember 2014
JOHCM Continental European Fund	706.420	943.514
JOHCM European Select Values Fund	831.349	1.037.576
JOHCM Japan Fund	-	110.792
JOHCM Global Select Fund	133.882	394.887
JOHCM Emerging Markets Fund	3.798	14.955
JOHCM All Europe Dynamic Growth Fund*	515	6.751
JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund	24.563	8.462
JOHCM Asia ex-Japan Fund	27.356	101.948
JOHCM Asia ex-Japan Small and Mid-Cap Fund	10.803	5.502
JOHCM European Concentrated Value Fund**	342	-
JOHCM Global Smaller Companies Fund***	25	-
<b>Summe</b>	<b>1.739.053</b>	<b>2.624.387</b>

\* JOHCM All Europe Dynamic Growth Fund wurde am 23. Februar 2015 aufgelöst.

\*\* JOHCM European Concentrated Value Fund wurde am 31. März 2015 aufgelegt.

\*\*\* JOHCM Global Smaller Companies Fund wurde am 31. März 2015 aufgelegt.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS per 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)**

**15. Wesentliche Änderungen des Prospekts**

Der Prospekt von J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc wurde am 18. August 2015 aktualisiert, um einer Aktualisierung der von der Schweizer Aufsichtsbehörde erforderlichen Sprache bei Retrozessionen und Rabatten Rechnung zu tragen. Es wurden zwei zusätzliche Teilfonds, der JOHCM European Concentrated Value Fund und der JOHCM Global Smaller Companies Fund, zum Prospekt hinzugefügt.

Die Anhänge zum Prospekt bezüglich der im Folgenden aufgeführten Teilfonds wurden aktualisiert, um die Währungsabsicherungsrichtlinien, die eingesetzt werden und einige nicht wesentliche Veränderungen besser widerzuspiegeln:

JOHCM European Concentrated Value Fund  
JOHCM Japan Fund  
JOHCM Continental European Fund

**16. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag**

Am 2. Februar 2016 bzw. am 29. Februar 2016 wurden zwei neue Anteilklassen, die JOHCM Global Emerging Market Opportunities Fund USD B Klasse und die JOHCM Global Opportunities Fund GBP nicht ausschüttende Klasse, aufgelegt.

Ansonsten gab es seit dem 31. Dezember 2015 keine weiteren wesentlichen Ereignisse.

**17. Genehmigung des Finanzabschlusses**

Der Jahresabschluss wurde durch den Verwaltungsrat am 16. März 2016 genehmigt und zur Veröffentlichung autorisiert.

## Anhang 1 (ungeprüft)

### Betrag für laufende Kosten

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

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

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

Teilfonds	Laufende Kosten	Laufende Kosten	Wertentwicklung	Wertentwicklung	Gesamtaufwendungen	Gesamtaufwendungen
	Betrag Jahr endend 31. Dez. 2015 (ausschliesslich an die Wertentwicklung gebundene Gebühr) in %	Betrag Jahr endend 31. Dez. 2014 (ausschliesslich an die Wertentwicklung gebundene Gebühr) in %	Gebühr Jahr endend 31. Dez. 2015 in %	Gebühr Jahr endend 31. Dez. 2014 in %	Verhältnis Jahr endend 31. Dez. 2015 in %	Verhältnis Jahr endend 31. Dez. 2014 in %
<b>JOHCM Continental European Fund</b>						
GBP Klasse A	0,82	0,83	0,91	0,21	1,73	1,04
EUR Klasse A	0,82	0,83	0,89	0,20	1,71	1,03
USD Klasse A	0,82	0,83	0,70	-	1,52	0,83
GBP Klasse A	0,82	0,83	0,89	0,17	1,71	1,00
GBP Klasse B	1,32	1,33	0,82	0,14	2,14	1,47
EUR Klasse B	1,32	1,33	0,81	0,14	2,13	1,47
USD Klasse B	1,32	1,33	0,67	-	1,99	1,33
GBP Klasse Y	0,70	0,70	0,83	0,20	1,53	0,90
EUR Klasse Y	0,70	0,70	1,00	0,54	1,70	1,24
GBP Klasse Y	0,70	0,70	0,89	0,14	1,59	0,84
<b>JOHCM UK</b>						
<b>Growth Fund</b>						
GBP Klasse A	0,83	0,84	-	0,82	0,83	1,66
GBP Klasse B	1,33	1,34	-	0,79	1,33	2,13
<b>JOHCM European Select Values Fund</b>						
GBP Klasse A	0,81	0,81	0,66	0,44	1,47	1,25
EUR Klasse A	0,81	0,81	0,65	0,44	1,46	1,25
EUR Klasse X	1,56	1,56	0,54	0,33	2,10	1,89
EUR Klasse X	1,31	1,31	0,60	0,12	1,91	1,43
GBP Klasse B	1,31	1,31	0,71	0,36	2,02	1,67
EUR Klasse B	1,31	1,31	0,59	0,36	1,90	1,67
<b>JOHCM</b>						
GBP Klasse A	0,84	0,84	-	-	0,84	0,84
EUR Klasse A	0,83	0,84	-	-	0,83	0,84
JPY Klasse A	0,83	0,84	-	-	0,83	0,84
GBP Klasse A	0,84	0,84	-	-	0,84	0,84
GBP Klasse B	1,33	1,34	-	-	1,33	1,34
EUR Klasse B	1,33	1,34	-	-	1,33	1,34
JPY Klasse B	1,33	1,34	-	-	1,33	1,34
GBP Klasse B	1,34	1,34	-	-	1,34	1,34

**J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc**  
**Anhang 1 (ungeprüft) (Fortsetzung)**

Teilfonds	Laufende	Laufende Kosten	Wertentwicklung	Wertentwicklung	Gesamtaufwendungen	Gesamtaufwendungen
	Betrag Jahr	Betrag Jahr	Gebühr Jahr	Gebühr Jahr	Verhältnis Jahr	Verhältnis Jahr
	endend	endend	endend	endend	endend	endend
	31. Dez. 2015	31. Dez. 2014	31. Dez. 2015	31. Dez. 2014	31. Dez. 2015	31. Dez. 2014
(ausschliesslich an die Wertentwicklung gebundene Gebühr)	(ausschliesslich an die Wertentwicklung gebundene Gebühr)					
in %	in %	in %	in %	in %	in %	in %
<b>JOHCM Global Select Fund</b>						
GBP	0,81	0,81	-	0,48	0,81	1,29
EUR	0,81	0,81	-	0,48	0,81	1,29
USD	0,81	0,81	-	0,45	0,81	1,26
GBP	0,06	0,06	-	-	0,06	0,06
EUR	0,06	0,06	-	-	0,06	0,06
GBP	1,56	1,56	-	0,39	1,56	1,95
EUR	1,56	1,56	-	0,36	1,56	1,92
USD	1,56	1,56	-	0,35	1,56	1,91
USD	0,06	0,06	-	-	0,06	0,06
EUR	1,57	-	-	-	1,57	-
<b>JOHCM Emerging Markets Fund</b>						
GBP	1,40	1,41	0,50	-	1,90	1,41
EUR	1,40	1,40	0,47	-	1,87	1,40
USD	1,41	1,35	0,48	-	1,89	1,35
GBP	1,30	1,30	0,48	0,15	1,78	1,45
GBP	2,00	2,01	0,28	-	2,28	2,01
EUR	2,00	2,08	0,13	-	2,13	2,08
USD	2,01	2,02	0,34	-	2,35	2,02
<b>JOHCM All Europe Dynamic Growth Fund*</b>						
GBP	-	1,43	-	0,11	-	1,54
EUR	-	1,43	-	0,10	-	1,53
GBP	-	2,00	-	0,04	-	2,04
EUR	-	2,00	-	0,18	-	2,18
<b>JOHCM Global Emerging Markets Opportunities Fund</b>						
GBP	1,05	1,11	1,15	0,37	2,20	1,48
EUR	1,05	1,11	1,24	0,40	2,29	1,51
USD	1,05	1,11	1,20	0,40	2,25	1,51
GBP	1,65	1,71	1,05	0,13	2,70	1,84
EUR	1,65	1,71	1,13	0,12	2,78	1,83
CAD	0,15	0,21	-	-	0,15	0,21
GBP	0,15	0,21	-	-	0,15	0,21
AUD	0,15	0,21	-	-	0,15	0,21
GBP	0,90	-	-	-	0,90	-
<b>JOHCM Asia ex-Japan Fund</b>						
GBP	1,04	1,11	0,65	0,46	1,69	1,57
EUR	1,04	1,11	0,65	0,49	1,69	1,60
USD	1,04	1,11	0,67	0,45	1,70	1,56
GBP	0,14	0,21	-	-	0,14	0,21
GBP	1,64	1,71	0,62	0,50	2,26	2,21
EUR	1,64	1,71	0,56	0,34	2,20	2,05
USD	1,64	1,71	0,60	0,39	2,24	2,10

\* JOHCM All Europe Dynamic Growth Fund wurde am 23. Februar 2015 aufgelöst.

**J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc**  
**Anhang 1 (ungeprüft) (Fortsetzung)**

Teilfonds	Laufende Kosten	Laufende Kosten	Wertentwicklung	Wertentwicklung	Gesamtaufwendungen	Gesamtaufwendungen
	Betrag Jahr endend 31. Dez. 2015 (ausschliesslich an die Wertentwicklung gebundene Gebühr) in %	Betrag Jahr endend 31. Dez. 2014 (ausschliesslich an die Wertentwicklung gebundene Gebühr) in %	Gebühr Jahr endend 31. Dez. 2015 in %	Gebühr Jahr endend 31. Dez. 2014 in %	Verhältnis Jahr endend 31. Dez. 2015 in %	Verhältnis Jahr endend 31. Dez. 2014 in %
<b>JOHCM Asia ex-Japan Small and Small and</b>						
GBP Klasse	1,36	1,50	2,41	1,96	3,77	3,46
EUR Klasse	1,36	1,50	2,37	2,02	3,73	3,52
USD Klasse	1,36	1,50	2,27	2,04	3,63	3,54
GBP Klasse	0,46	0,94	-	-	0,46	0,94
GBP Klasse	1,96	2,00	2,26	1,64	4,22	3,64
EUR Klasse	1,96	2,00	2,11	1,81	4,06	3,81
USD Klasse	1,96	2,00	2,05	1,82	4,01	3,82
<b>JOHCM Global Opportunities Fund</b>						
GBP Klasse	0,87	0,83	1,64	-	2,51	0,83
EUR Klasse	0,87	0,83	1,51	-	2,38	0,83
USD Klasse	0,87	0,83	1,68	-	2,55	0,83
GBP Klasse	0,12	0,08	-	-	0,12	0,08
GBP Klasse	0,75	0,70	-	-	0,75	0,70
GBP Klasse	1,62	1,58	1,50	-	3,12	1,58
EUR Klasse	1,62	1,58	1,35	-	2,97	1,58
USD Klasse	1,62	1,58	1,61	-	3,23	1,58
<b>JOHCM Japan Dividend Growth Fund</b>						
GBP Klasse	0,77	0,77	-	0,48	0,77	1,25
EUR Klasse	0,77	0,77	-	0,23	0,77	1,00
USD Klasse	0,77	0,77	-	0,21	0,77	0,98
GBP Klasse	0,77	0,77	-	0,20	0,77	0,97
USD Klasse	0,77	0,77	-	0,09	0,77	0,86
EUR Klasse	1,40	1,39	-	0,15	1,40	1,54
GBP Seed	0,40	0,39	-	-	0,40	0,39
<b>JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund</b>						
GBP Klasse	1,25	1,25	0,10	-	1,35	1,25
EUR Klasse	1,25	1,25	0,11	-	1,37	1,25
USD Klasse	1,26	1,25	0,11	-	1,37	1,25
EUR Klasse	2,00	2,00	-	-	2,00	2,00
USD Klasse	2,00	2,00	-	-	2,00	2,00
USD Seed	0,51	0,50	0,24	-	0,75	0,50
<b>JOHCM European Concentrated Value Fund*</b>						
EUR Klasse	1,25	-	0,51	-	1,76	-
<b>JOHCM Global Smaller Companies Fund**</b>						
USD Klasse	1,25	-	-	-	1,25	-

\* JOHCM European Concentrated Value Fund wurde am 31. März 2015 aufgelegt.

\*\* JOHCM Global Smaller Companies Fund wurde am 31. März 2015 aufgelegt.

# J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

## Anhang 1 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Die Tabelle mit dem zu berichtenden Ertrag fasst das für jeden Teilfonds zum 31. Dezember 2015 verfügbare Nettoeinkommen zusammen. Der Einkommensbetrag je Anteilsklasse ergibt sich aus dem erhaltenen Einkommen abzüglich jeglicher zutreffender Aufwendungen.

**Zu berichtender Ertrag**  
Für das am 31. Dezember 2015 endende  
Geschäftsjahr

ISIN/SEDOL	JOHCM Continental European Fund			
	IE0033009121	IE0033009238	IE0031005436	IE0033009014
Anteilsklasse	IDI (GBP)	IDX (EUR)	RDI (GBP)	RDX (EUR)
Berichtsperiode: 1.1.2015 - 31.12.2015				
<b>Verfügbares Einkommen</b>	678.417,13	524.518,61	k.A.	k.A.
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf per 31.12.2015</b>	119.783.167,79	173.991.394,75	38.617.636,63	28.645.575,75
<b>Je Anteil verfügbares Einkommen - (A)</b>	0,0057	0,0030	0,0000	0,0000
<b>Barmittel und sonstige Ausschüttungen je Anteil für die Periode:</b>				
Dividende je Anteil 31.12.2015	0,0057	0,0030	0,0000	0,0000
Summe Ausschüttungen -(B)	0,0057	0,0030	0,0000	0,0000
<b>Überschuss des verfügbaren Einkommens über Ausschüttung je Anteil (A-B)</b>	0	0	0	0

ISIN/SEDOL	JOHCM Continental European Fund			
	IE00B993PD05	IE00BJ4G0G26	IE00BSJCJ493	IE00BJ4G0H33
Anteilsklasse	Y (GBP)	IDU (USD)	IHI (GBP)	RDU (USD)
Berichtsperiode: 1.1.2015 - 31.12.2015				
<b>Verfügbares Einkommen</b>	99.860,31	180.794,87	58.620,78	k.A.
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf per 31.12.2015</b>	283.601.215,71	88.648.649,51	61.228.676,50	38.024.534,79
<b>Je Anteil verfügbares Einkommen - (A)</b>	0,0004	0,0020	0,0010	0,0000
<b>Barmittel und sonstige Ausschüttungen je Anteil für die Periode:</b>				
Dividende je Anteil 31.12.2015	0,0004	0,0020	0,0010	0,0000
Summe Ausschüttungen -(B)	0,0004	0,0020	0,0010	0,0000
<b>Überschuss des verfügbaren Einkommens über Ausschüttung je Anteil (A-B)</b>	0	0	0	0





# J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

## Anhang 1 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zu berichtender Ertrag  
Für das am 31. Dezember 2015 endende  
Geschäftsjahr

	JOHCM European Select Values Fund			
	IE0032904223	IE0032904330	IE0032904009	IE0032904116
ISIN/SEDOL	IDI (GBP)	IDX (EUR)	RDI (GBP)	RDX (EUR)
Anteilsklasse				
Berichtsperiode: 1.1.2015 - 31.12.2015				
<b>Verfügbares Einkommen</b>	154.770,20	3.899.091,56	17.874,50	154.566,97
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf per 31.12.2015</b>	6.028.867,96	361.427.568,39	638.481,00	376.151.355,19
<b>Je Anteil verfügbares Einkommen - (A)</b>	0,0257	0,0108	0,0280	0,0004
<b>Barmittel und sonstige Ausschüttungen je Anteil für die Periode:</b>				
Dividende je Anteil 31.12.2015	0,0257	0,0108	0,0280	0,0004
Summe Ausschüttungen -(B)	0,0257	0,0108	0,0280	0,0004
<b>Überschuss des verfügbaren Einkommens über Ausschüttung je Anteil (A-B)</b>	0	0	0	0

	JOHCM European Select Values Fund
	IE00B4K14L92
ISIN/SEDOL	X (EUR)
Anteilsklasse	
Berichtsperiode: 1.1.2015 - 31.12.2015	
<b>Verfügbares Einkommen</b>	k.A.
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf per 31.12.2015</b>	43.750.500,83
<b>Je Anteil verfügbares Einkommen - (A)</b>	0,0000
<b>Barmittel und sonstige Ausschüttungen je Anteil für die Periode:</b>	
Dividende je Anteil 31.12.2015	0,0000
Summe Ausschüttungen -(B)	0,0000
<b>Überschuss des verfügbaren Einkommens über Ausschüttung je Anteil (A-B)</b>	0

# J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

## Anhang 1 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zu berichtender Ertrag  
Für das am 31. Dezember 2015 endende  
Geschäftsjahr

ISIN/SEDOL	JOHCM Japan Fund			
	IE0034388797	IE0034388805	IE0034388912	IE00B5LD7P60
Anteilsklasse	IDI (GBP)	IDX (EUR)	IDY (YEN)	IHI (GBP)
Berichtsperiode: 1.1.2015 - 31.12.2015				
<b>Verfügbares Einkommen</b>	1.251.659,39	207.377,85	604.722,85	3.022.310,72
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf per 31.12.2015</b>	114.142.896,63	4.118.570,53	35.600.005,63	151.758.516,55
<b>Je Anteil verfügbares Einkommen - (A)</b>	0,0110	0,0504	0,0170	0,0199
<b>Barmittel und sonstige Ausschüttungen je Anteil für die Periode:</b>				
Dividende je Anteil 31.12.2015	0,0110	0,0504	0,0170	0,0199
Summe Ausschüttungen -(B)	0,0110	0,0504	0,0170	0,0199
<b>Überschuss des verfügbaren Einkommens über Ausschüttung je Anteil (A-B)</b>	0	0	0	0

ISIN/SEDOL	JOHCM Japan Fund			
	IE0034388466	IE0034388573	IE0034388680	IE00B6386R19
Anteilsklasse	RDI (GBP)	RDX (EUR)	RDY (YEN)	RHI (GBP)
Berichtsperiode: 1.1.2015 - 31.12.2015				
<b>Verfügbares Einkommen</b>	56.047,00	1.593,84	12.975,98	158.920,73
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf per 31.12.2015</b>	5.991.071,64	245.486,89	3.019.310,08	25.955.678,26
<b>Je Anteil verfügbares Einkommen - (A)</b>	0,0094	0,0065	0,0043	0,0061
<b>Barmittel und sonstige Ausschüttungen je Anteil für die Periode:</b>				
Dividende je Anteil 31.12.2015	0,0094	0,0065	0,0043	0,0061
Summe Ausschüttungen -(B)	0,0094	0,0065	0,0043	0,0061
<b>Überschuss des verfügbaren Einkommens über Ausschüttung je Anteil (A-B)</b>	0	0	0	0

# J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

## Anhang 1 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zu berichtender Ertrag  
Für das am 31. Dezember 2015 endende  
Geschäftsjahr

ISIN/SEDOL	JOHCM Global Select Fund			
	IE00B3DBRN27	IE00B3T31Z22	IE00B3DBRP41	IE00B3DBRL03
Anteilsklasse	IDI (GBP)	IDU (USD)	IDX (EUR)	RDI (GBP)
Berichtsperiode: 1.1.2015 - 31.12.2015				
<b>Verfügbares Einkommen</b>	116.391,03	79.735,62	562.855,83	k.A.
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf per 31.12.2015</b>	20.806.669,63	34.119.707,33	103.334.559,07	43.722.805,27
<b>Je Anteil verfügbares Einkommen - (A)</b>	0,0056	0,0023	0,0054	0,0000
<b>Barmittel und sonstige Ausschüttungen je Anteil für die Periode:</b>				
Dividende je Anteil 31.12.2015	0,0056	0,0023	0,0054	0,0000
Summe Ausschüttungen -(B)	0,0056	0,0023	0,0054	0,0000
<b>Überschuss des verfügbaren Einkommens über Ausschüttung je Anteil (A-B)</b>	0	0	0	0

ISIN/SEDOL	JOHCM Global Select Fund			
	IE00B5L7L670	IE00B3DBRM10	IE00B3DCMB82	IE00B4V7J004
Anteilsklasse	RDU (USD)	RDX (EUR)	Z (GBP)	Z (USD)
Berichtsperiode: 1.1.2015 - 31.12.2015				
<b>Verfügbares Einkommen</b>	k.A.	k.A.	4.886.970,24	551.162,96
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf per 31.12.2015</b>	6.631.077,60	597.871.787,43	343.159.417,19	53.190.463,11
<b>Je Anteil verfügbares Einkommen - (A)</b>	0,0000	0,0000	0,0142	0,0104
<b>Barmittel und sonstige Ausschüttungen je Anteil für die Periode:</b>				
Dividende je Anteil 31.12.2015	0,0000	0,0000	0,0142	0,0104
Summe Ausschüttungen -(B)	0,0000	0,0000	0,0142	0,0104
<b>Überschuss des verfügbaren Einkommens über Ausschüttung je Anteil (A-B)</b>	0	0	0	0

# J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

## Anhang 1 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zu berichtender Ertrag  
Für das am 31. Dezember 2015 endende  
Geschäftsjahr

	JOHCM Global Select Fund IE00B3DBRQ57 ZX (EUR)
ISIN/SEDOL	
Anteilsklasse	
Berichtsperiode: 1.1.2015 - 31.12.2015	
<b>Verfügbares Einkommen</b>	544.376,42
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf per 31.12.2015</b>	35.513.432,28
<b>Je Anteil verfügbares Einkommen - (A)</b>	<u>0,0153</u>
<b>Barmittel und sonstige Ausschüttungen je Anteil für die Periode:</b>	
Dividende je Anteil 31.12.2015	<u>0,0153</u>
Summe Ausschüttungen -(B)	<u>0,0153</u>
<b>Überschuss des verfügbaren Einkommens über Ausschüttung je Anteil (A-B)</b>	<u>0</u>

	JOHCM Emerging Markets Fund			
	IE00B4X6J509	IE00B4Q8YK30	IE00B4XR4N63	IE00B4W7Q644
	IDI (GBP)	IDU (USD)	IDX (EUR)	RDI (GBP)
ISIN/SEDOL				
Anteilsklasse				
Berichtsperiode: 1.1.2015 - 31.12.2015				
<b>Verfügbares Einkommen</b>	128.095,88	13.032,81	159.377,96	5.726,94
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf per 31.12.2015</b>	999.062,80	1.548.316,79	5.167.774,41	311.660,35
<b>Je Anteil verfügbares Einkommen - (A)</b>	<u>0,1282</u>	<u>0,0084</u>	<u>0,0308</u>	<u>0,0184</u>
<b>Barmittel und sonstige Ausschüttungen je Anteil für die Periode:</b>				
Dividende je Anteil 31.12.2015	<u>0,1282</u>	<u>0,0084</u>	<u>0,0308</u>	<u>0,0184</u>
Summe Ausschüttungen -(B)	<u>0,1282</u>	<u>0,0084</u>	<u>0,0308</u>	<u>0,0184</u>
<b>Überschuss des verfügbaren Einkommens über Ausschüttung je Anteil (A-B)</b>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

# J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

## Anhang 1 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zu berichtender Ertrag  
Für das am 31. Dezember 2015 endende  
Geschäftsjahr

	JOHCM Emerging Markets Fund		
	IE00B4NX0P80 RDU (USD)	IE00B4WG5Q49 RDX (EUR)	IE00B84FWM25 Y (GBP)
ISIN/SEDOL			
Anteilsklasse			
Berichtsperiode: 1.1.2015 - 31.12.2015			
<b>Verfügbares Einkommen</b>	47.543,92	3.351,57	3.368,08
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf per 31.12.2015</b>	7.402.572,15	361.002,99	10.227.891,86
<b>Je Anteil verfügbares Einkommen - (A)</b>	0,0064	0,0093	0,0003
<b>Barmittel und sonstige Ausschüttungen je Anteil für die Periode:</b>			
Dividende je Anteil 31.12.2015	0,0064	0,0093	0,0003
Summe Ausschüttungen -(B)	0,0064	0,0093	0,0003
<b>Überschuss des verfügbaren Einkommens über Ausschüttung je Anteil (A-B)</b>	0	0	0

	JOHCM Global Emerging Market Opportunities Fund			
	IE00B4002N46 IDI (GBP)	IE00B4M6CN00 IDU (USD)	IE00B3ZBLW75 IDX (EUR)	IE00B41RZ573 RDI (GBP)
ISIN/SEDOL				
Anteilsklasse				
Berichtsperiode: 1.1.2015 - 31.12.2015				
<b>Verfügbares Einkommen</b>	k.A.	2.853,89	k.A.	k.A.
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf per 31.12.2015</b>	3.258.362,06	22.326.894,44	165.763,07	12.093.092,23
<b>Je Anteil verfügbares Einkommen - (A)</b>	0,0000	0,0001	0,0000	0,0000
<b>Barmittel und sonstige Ausschüttungen je Anteil für die Periode:</b>				
Dividende je Anteil 31.12.2015	0,0000	0,0001	0,0000	0,0000
Summe Ausschüttungen -(B)	0,0000	0,0001	0,0000	0,0000
<b>Überschuss des verfügbaren Einkommens über Ausschüttung je Anteil (A-B)</b>	0	0	0	0

# J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

## Anhang 1 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zu berichtender Ertrag  
Für das am 31. Dezember 2015 endende  
Geschäftsjahr

	JOHCM Global Emerging Market Opportunities Fund			
	IE00B4TRCR07 RDX (EUR)	IE00B6R54W91 Z (GBP)	IE00BBPK0L23 Z (CAD)	IE00B5W6ZB60 ZD (AUD)
ISIN/SEDOL				
Anteilsklasse				
Berichtsperiode: 1.1.2015 - 31.12.2015				
<b>Verfügbares Einkommen</b>	k.A.	4.251,85	1.578.505,29	953.860,19
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf per 31.12.2015</b>	12.351,76	168.338,41	116.188.750,90	62.463.943,80
<b>Je Anteil verfügbares Einkommen - (A)</b>	0,0000	0,0253	0,0136	0,0153
<b>Barmittel und sonstige Ausschüttungen je Anteil für die Periode:</b>				
Dividende je Anteil 31.12.2015	0,0000	0,0253	0,0136	0,0153
Summe Ausschüttungen -(B)	0,0000	0,0253	0,0136	0,0153
<b>Überschuss des verfügbaren Einkommens über Ausschüttung je Anteil (A-B)</b>	0	0	0	0

	JOHCM Global Emerging Market Opportunities Fund
	IE00BYSGJY42 Y (GBP)
ISIN/SEDOL	
Anteilsklasse	
Berichtsperiode: 1.1.2015 - 31.12.2015	
<b>Verfügbares Einkommen</b>	953,20
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf per 31.12.2015</b>	2.573.928,35
<b>Je Anteil verfügbares Einkommen - (A)</b>	0,0004
<b>Barmittel und sonstige Ausschüttungen je Anteil für die Periode:</b>	
Dividende je Anteil 31.12.2015	0,0004
Summe Ausschüttungen -(B)	0,0004
<b>Überschuss des verfügbaren Einkommens über Ausschüttung je Anteil (A-B)</b>	0

# J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

## Anhang 1 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zu berichtender Ertrag  
Für das am 31. Dezember 2015 endende  
Geschäftsjahr

ISIN/SEDOL	JOHCM Asia Ex Japan Fund			
	IE00B3RQ2721	IE00B435PM67	IE00B431KK76	IE00B3ZQS767
Anteilsklasse	IDI (GBP)	IDU (USD)	IDX (EUR)	RDI (GBP)
Berichtsperiode: 1.1.2015 - 31.12.2015				
<b>Verfügbares Einkommen</b>	79.343,34	324.299,76	210.088,03	k.A.
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf per 31.12.2015</b>	19.398.445,21	90.163.338,46	36.169.006,21	172.768,71
<b>Je Anteil verfügbares Einkommen - (A)</b>	0,0041	0,0036	0,0058	0,0000
<b>Barmittel und sonstige Ausschüttungen je Anteil für die Periode:</b>				
Dividende je Anteil 31.12.2015	0,0041	0,0036	0,0058	0
Summe Ausschüttungen -(B)	0,0041	0,0036	0,0058	0
<b>Überschuss des verfügbaren Einkommens über Ausschüttung je Anteil (A-B)</b>	0	0	0	0

ISIN/SEDOL	JOHCM Asia Ex Japan Fund		
	IE00B4114S53	IE00B5L49R51	IE00B44PG779
Anteilsklasse	RDU (USD)	RDX (EUR)	Z (GBP)
Berichtsperiode: 1.1.2015 - 31.12.2015			
<b>Verfügbares Einkommen</b>	10.598,24	k.A.	69.721,26
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf per 31.12.2015</b>	136.383.759,81	6.300.092,82	1.277.779,42
<b>Je Anteil verfügbares Einkommen - (A)</b>	0,0001	0,0000	0,0546
<b>Barmittel und sonstige Ausschüttungen je Anteil für die Periode:</b>			
Dividende je Anteil 31.12.2015	0,0001	0,0000	0,0546
Summe Ausschüttungen -(B)	0,0001	0,0000	0,0546
<b>Überschuss des verfügbaren Einkommens über Ausschüttung je Anteil (A-B)</b>	0	0	0

# J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

## Anhang 1 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zu berichtender Ertrag  
Für das am 31. Dezember 2015 endende  
Geschäftsjahr

	JOHCM Asia Ex Japan Small & Mid Cap Fund			
	IE00B6R5LS41 IDI (GBP)	IE00B6R5QW32 IDU (USD)	IE00B6R5VD95 IDX (EUR)	IE00B6R63P81 RDI (GBP)
ISIN/SEDOL				
Anteilsklasse				
Berichtsperiode: 1.1.2015 - 31.12.2015				
<b>Verfügbares Einkommen</b>	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf per 31.12.2015</b>	8.875.780,34	19.829.215,43	3.678.022,39	8.135.695,10
<b>Je Anteil verfügbares Einkommen - (A)</b>	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
<b>Barmittel und sonstige Ausschüttungen je Anteil für die Periode:</b>				
Dividende je Anteil 31.12.2015	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Summe Ausschüttungen -(B)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
<b>Überschuss des verfügbaren Einkommens über Ausschüttung je Anteil (A-B)</b>	0	0	0	0

	JOHCM Asia Ex Japan Small & Mid Cap Fund		
	IE00B6R5YM91 RDU (USD)	IE00B6R5HM01 RDX (EUR)	IE00B4X3T620 Z (GBP)
ISIN/SEDOL			
Anteilsklasse			
Berichtsperiode: 1.1.2015 - 31.12.2015			
<b>Verfügbares Einkommen</b>	k.A.	k.A.	86.973,31
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf per 31.12.2015</b>	196.514,46	299.154,11	4.034.234,78
<b>Je Anteil verfügbares Einkommen - (A)</b>	0,0000	0,0000	0,0216
<b>Barmittel und sonstige Ausschüttungen je Anteil für die Periode:</b>			
Dividende je Anteil 31.12.2015	0,0000	0,0000	0,0216
Summe Ausschüttungen -(B)	0,0000	0,0000	0,0216
<b>Überschuss des verfügbaren Einkommens über Ausschüttung je Anteil (A-B)</b>	0	0	0



# J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

## Anhang 1 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zu berichtender Ertrag  
Für das am 31. Dezember 2015 endende  
Geschäftsjahr

ISIN/SEDOL	JOHCM Global Opportunities Fund			
	IE00B89PQM59	IE00B89JY234	IE00B7MR5575	IE00B89JT176
Anteilsklasse	IDI (GBP)	IDU (USD)	IDX (EUR)	RDI (GBP)
Berichtsperiode: 1.1.2015 - 31.12.2015				
<b>Verfügbares Einkommen</b>	k.A.	k.A.	k.A.	260,14
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf per 31.12.2015</b>	1.535.479,40	640.988,55	7.709.388,02	1.001.553,39
<b>Je Anteil verfügbares Einkommen - (A)</b>	0,0000	0,0000	0,0000	0,0003
<b>Barmittel und sonstige Ausschüttungen je Anteil für die Periode:</b>				
Dividende je Anteil 31.12.2015	0,0000	0,0000	0,0000	0,0003
Summe Ausschüttungen -(B)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0003
<b>Überschuss des verfügbaren Einkommens über Ausschüttung je Anteil (A-B)</b>	0	0	0	0

  

ISIN/SEDOL	JOHCM Global Opportunities Fund			
	IE00B8295C79	IE00B80FZF09	IE00BQVC9L01	IE00B83MS159
Anteilsklasse	RDU (USD)	RDX (EUR)	X (GBP)	Z (GBP)
Berichtsperiode: 1.1.2015 - 31.12.2015				
<b>Verfügbares Einkommen</b>	k.A.	k.A.	1.817.477,82	2.158,03
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf per 31.12.2015</b>	95.789,82	477.919,41	98.458.322,39	306.129,71
<b>Je Anteil verfügbares Einkommen - (A)</b>	0,0000	0,0000	0,0185	0,0070
<b>Barmittel und sonstige Ausschüttungen je Anteil für die Periode:</b>				
Dividende je Anteil 31.12.2015	0,0000	0,0000	0,0185	0,0070
Summe Ausschüttungen -(B)	0,0000	0,0000	0,0185	0,0070
<b>Überschuss des verfügbaren Einkommens über Ausschüttung je Anteil (A-B)</b>	0	0	0	0

# J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

## Anhang 1 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zu berichtender Ertrag  
Für das am 31. Dezember 2015 endende  
Geschäftsjahr

ISIN/SEDOL	JOHCM Japan Dividend Growth Fund			
	IE00BQV17Q88	IE00BKS8NS44	IE00BKS8NX96	IE00BKS8NV72
Anteilsklasse	GBP	IDI (GBP)	IDU (USD)	IDX (EUR)
Berichtsperiode: 1.1.2015 - 31.12.2015				
<b>Verfügbares Einkommen</b>	1.331.123,77	79.840,37	4.048,17	5.414,20
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf per 31.12.2015</b>	64.794.872,79	5.547.901,96	315.531,49	181.101,00
<b>Je Anteil verfügbares Einkommen - (A)</b>	0,0205	0,0144	0,0128	0,0299
<b>Barmittel und sonstige Ausschüttungen je Anteil für die Periode:</b>				
Dividende je Anteil 31.12.2015	0,0205	0,0144	0,0128	0,0299
Summe Ausschüttungen -(B)	0,0205	0,0144	0,0128	0,0299
<b>Überschuss des verfügbaren Einkommens über Ausschüttung je Anteil (A-B)</b>	0	0	0	0

ISIN/SEDOL	JOHCM Japan Dividend Growth Fund		
	IE00BKS8NT50	IE00BKWPYF52	IE00BKS8NW89
Anteilsklasse	IHI (GBP)	IHU (USD)	RDX (EUR)
Berichtsperiode: 1.1.2015 - 31.12.2015			
<b>Verfügbares Einkommen</b>	281.434,94	135.337,51	262,49
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf per 31.12.2015</b>	15.537.547,65	3.420.166,25	17.945,67
<b>Je Anteil verfügbares Einkommen - (A)</b>	0,0181	0,0396	0,0146
<b>Barmittel und sonstige Ausschüttungen je Anteil für die Periode:</b>			
Dividende je Anteil 31.12.2015	0,0181	0,0396	0,0146
Summe Ausschüttungen -(B)	0,0181	0,0396	0,0146
<b>Überschuss des verfügbaren Einkommens über Ausschüttung je Anteil (A-B)</b>	0	0	0

# J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

## Anhang 1 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zu berichtender Ertrag  
Für das am 31. Dezember 2015 endende  
Geschäftsjahr

	JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund			
	IE00BQT49290 IDI (GBP)	IE00BQT49522 IDU (USD)	IE00BQT49308 IDX (EUR)	IE00BQT49639 RDU (USD)
ISIN/SEDOL				
Anteilsklasse				
Berichtsperiode: 1.1.2015 - 31.12.2015				
<b>Verfügbares Einkommen</b>	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf per 31.12.2015</b>	273.002,49	10.000,00	11.000,00	10.000,00
<b>Je Anteil verfügbares Einkommen - (A)</b>	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
<b>Barmittel und sonstige Ausschüttungen je Anteil für die Periode:</b>				
Dividende je Anteil 31.12.2015	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Summe Ausschüttungen -(B)	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
<b>Überschuss des verfügbaren Einkommens über Ausschüttung je Anteil (A-B)</b>	0	0	0	0

	JOHCM US Small Mid Cap Equity Fund	
	IE00BQT49415 RDX (EUR)	IE00BQT49746 USD
ISIN/SEDOL		
Anteilsklasse		
Berichtsperiode: 1.1.2015 - 31.12.2015		
<b>Verfügbares Einkommen</b>	k.A.	k.A.
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf per 31.12.2015</b>	10.000,00	4.937.800,00
<b>Je Anteil verfügbares Einkommen - (A)</b>	0,0000	0,0000
<b>Barmittel und sonstige Ausschüttungen je Anteil für die Periode:</b>		
Dividende je Anteil 31.12.2015	0,0000	0,0000
Summe Ausschüttungen -(B)	0,0000	0,0000
<b>Überschuss des verfügbaren Einkommens über Ausschüttung je Anteil (A-B)</b>	0	0

# J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

## Anhang 1 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zu berichtender Ertrag  
Für das am 31. Dezember 2015 endende  
Geschäftsjahr

	JOHCM European Concentrated Value Fund* IE00BW0DJY98 <u>IDX (EUR)</u>
ISIN/SEDOL	
Anteilsklasse	
Berichtsperiode: 1.1.2015 - 31.12.2015	
<b>Verfügbares Einkommen</b>	k.A.
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf per 31.12.2015</b>	4.362.877,62
<b>Je Anteil verfügbares Einkommen - (A)</b>	<u>0,0000</u>
<b>Barmittel und sonstige Ausschüttungen je Anteil für die Periode:</b>	
Dividende je Anteil 31.12.2015	<u>0,0000</u>
Summe Ausschüttungen -(B)	<u>0,0000</u>
<b>Überschuss des verfügbaren Einkommens über Ausschüttung je Anteil (A-B)</b>	<u>0</u>

\* JOHCM European Concentrated Value Fund wurde am 31. März 2015 aufgelegt.

	JOHCM Global Smaller Companies Fund* IE00BW38RD60 <u>IDU (USD)</u>
ISIN/SEDOL	
Anteilsklasse	
Berichtsperiode: 1.1.2015 - 31.12.2015	
<b>Verfügbares Einkommen</b>	k.A.
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf per 31.12.2015</b>	4.461.600,00
<b>Je Anteil verfügbares Einkommen - (A)</b>	<u>0,0000</u>
<b>Barmittel und sonstige Ausschüttungen je Anteil für die Periode:</b>	
Dividende je Anteil 31.12.2015	<u>0,0000</u>
Summe Ausschüttungen -(B)	<u>0,0000</u>
<b>Überschuss des verfügbaren Einkommens über Ausschüttung je Anteil (A-B)</b>	<u>0</u>

\* JOHCM Global Smaller Companies Fund wurde am 31. März 2015 aufgelegt.

# J O Hambro Capital Management Umbrella Fund plc

## Anhang 1 (ungeprüft) (Fortsetzung)

### Wertentwicklung für das am 31. Dezember 2015 endende Jahr

Die Wertentwicklung der J O Hambro Capital Management Umbrella plc Teilfonds wird gemäss der Richtlinien der Swiss Fund Association (SFA) bestimmt und wird in jedem Fall mit dem angemessenen Referenzindex oder der angemessenen Benchmark verglichen. Die Wertentwicklung jedes Teilfonds für die entsprechenden Finanzperioden ist wie folgt:

	1M	3M	6M	Seit Jahresbeginn	1J	3J	5J	Seit Auflegung	<sup>3</sup> Jahre annual.	5 Jahre annual.	SI jährl. Rendite
UK Growth (Retail GBP)	-1,95	0,12	-7,45	-5,59	-5,59	35,62	46,08	212,67	10,69	7,87	8,38
FTSE All Share TR Index	-1,39	4,30	-2,63	1,25	1,25	23,31	33,47	124,44	7,23	5,94	5,88
Lipper Ranking	275 / 302	291 / 301	279 / 300	289 / 295	289 / 295	108 / 283	103 / 265	24 / 142	k.A.	k.A.	k.A.
Quartil / Dezil	4 / 10	4 / 10	4 / 10	4 / 10	4 / 10	2 / 4	2 / 4	1 / 2	k.A.	k.A.	k.A.
Sektordurchschnitt	-0,44	4,47	-1,21	4,52	4,52	33,11	43,32	146,83	k.A.	k.A.	k.A.
Continental European (Retail GBP)	0,15	5,52	1,59	9,48	9,48	44,47	49,17	265,93	13,05	8,32	9,59
MSCI Europe ex UK Composite GBP	-0,53	5,83	-0,21	4,66	4,66	30,00	31,05	139,00	9,14	5,55	6,34
Lipper Ranking	113 / 147	109 / 146	85 / 146	55 / 139	55 / 139	25 / 131	20 / 123	5 / 65	k.A.	k.A.	k.A.
Quartil / Dezil	4 / 8	3 / 8	3 / 6	2 / 4	2 / 4	1 / 2	1 / 2	1 / 1	k.A.	k.A.	k.A.
Sektordurchschnitt	1,06	6,74	2,67	8,91	8,91	36,25	36,49	155,65	k.A.	k.A.	k.A.
European Select Values (Retail GBP)	-0,20	6,33	2,25	5,35	5,35	38,31	46,99	341,65	11,42	8,00	12,45
MSCI Europe Composite GBP	-0,99	5,24	-1,48	2,57	2,57	25,38	29,04	171,22	7,83	5,23	8,20
Lipper Ranking	132 / 172	63 / 172	61 / 172	88 / 168	88 / 168	41 / 165	33 / 160	2 / 88	k.A.	k.A.	k.A.
Quartil / Dezil	4 / 8	2 / 4	2 / 4	3 / 6	3 / 6	1 / 3	1 / 3	1 / 1	k.A.	k.A.	k.A.
Sektordurchschnitt	0,59	5,81	1,51	5,99	5,99	29,90	32,78	173,15	k.A.	k.A.	k.A.
Japan (Retail GBP)	1,14	10,81	1,97	10,43	10,43	36,67	31,00	93,41	10,97	5,55	5,85
Topix TR (GBP)	1,52	12,53	3,34	17,06	17,06	49,08	35,14	89,48	14,24	6,21	5,66
Lipper Ranking	93 / 125	103 / 125	71 / 125	113 / 122	113 / 122	101 / 117	50 / 113	15 / 77	k.A.	k.A.	k.A.
Quartil / Dezil	3 / 8	4 / 9	3 / 6	4 / 10	4 / 10	4 / 9	2 / 5	1 / 2	k.A.	k.A.	k.A.
Sektordurchschnitt	1,74	12,34	2,66	16,17	16,17	47,21	34,17	72,40	k.A.	k.A.	k.A.
Global Select (Retail GBP)	1,42	8,91	-5,07	-2,10	-2,10	50,82	43,26	105,72	14,68	7,45	10,45
MSCI All Country World Index	-0,23	9,53	1,41	2,80	2,80	38,23	41,52	98,33	11,40	7,19	9,90
Lipper Ranking	65 / 498	169 / 498	441 / 497	410 / 491	410 / 491	50 / 463	143 / 423	59 / 346	k.A.	k.A.	k.A.
Quartil / Dezil	1 / 2	2 / 4	4 / 9	4 / 9	4 / 9	1 / 2	2 / 4	1 / 2	k.A.	k.A.	k.A.
Sektordurchschnitt	0,10	7,76	0,42	2,63	2,63	34,29	34,22	80,80	k.A.	k.A.	k.A.
JOHCM Global Opportunities Fund Ret GBP	0,99	10,98	7,69	12,89	12,89	56,90	k.A.	63,80	16,20	k.A.	15,11
MSCI AC World NR	-0,23	9,53	1,41	2,80	2,80	38,23	k.A.	48,06	11,40	k.A.	11,84
Lipper Ranking	100 / 498	47 / 498	22 / 497	11 / 491	11 / 491	31 / 463		43 / 451	k.A.	k.A.	k.A.
Quartil / Dezil	1 / 3	1 / 1	1 / 1	1 / 1	1 / 1	1 / 1		1 / 1	k.A.	k.A.	k.A.
Sektordurchschnitt	0,10	7,76	0,42	2,63	2,63	34,29		43,09	k.A.	k.A.	k.A.

**Anhang 1 (ungeprüft) (Fortsetzung)**

	1M	3M	6M	Seit Jahresbeginn	1J	3J	5J	Seit Auflegung	<sup>3</sup> Jahre annual.	5 Jahre annual.	SI jährl. Rendite
Emerging Markets (Retail GBP)	-1,33	5,23	-9,64	-8,87	-8,87	-3,30	-14,93	-0,98	-1,11	-3,18	-0,17
MSCI EM (Emerging Markets) Adj (GBP)	-1,49	3,44	-12,16	-10,61	-10,61	-11,71	-18,46	-8,08	-4,07	-4,00	-1,47
Lipper Ranking	129 / 189	56 / 189	88 / 186	83 / 184	83 / 184	46 / 173	60 / 160	40 / 146	k.A.	k.A.	k.A.
Quartil / Dezil	3 / 7	2 / 3	2 / 5	2 / 5	2 / 5	2 / 3	2 / 4	2 / 3	k.A.	k.A.	k.A.
Sektordurchschnitt	-0,67	3,65	-9,88	-9,67	-9,67	-8,32	-17,17	-7,89	k.A.	k.A.	k.A.
Global Emerging Market Opps GBP Ret	-1,43	6,29	-9,31	-5,06	-5,06	1,90	k.A.	-9,61	0,63	k.A.	-2,22
MSCI EM (Emerging Markets) Adj (GBP)	-1,49	3,44	-12,16	-10,61	-10,61	-11,71	k.A.	-16,18	-4,07	k.A.	-3,84
Lipper Ranking	134 / 189	38 / 189	81 / 186	30 / 184	30 / 184	29 / 173		48 / 164	k.A.	k.A.	k.A.
Quartil / Dezil	3 / 8	1 / 2	2 / 5	1 / 2	1 / 2	1 / 2		2 / 3	k.A.	k.A.	k.A.
Sektordurchschnitt	-0,67	3,65	-9,88	-9,67	-9,67	-8,32		-13,65	k.A.	k.A.	k.A.
Asia ex Japan Retail GBP	1,55	2,03	-4,85	-1,31	-1,31	17,40	k.A.	51,10	5,49	k.A.	10,19
MSCI AC Asia ex Japan Adj £	0,77	6,42	-8,64	-4,50	-4,50	6,91	k.A.	30,57	2,25	k.A.	6,47
Lipper Ranking	107 / 173	171 / 173	78 / 172	62 / 171	62 / 171	35 / 161		18 / 158	k.A.	k.A.	k.A.
Quartil / Dezil	3 / 7	4 / 10	2 / 5	2 / 4	2 / 4	1 / 3		1 / 2	k.A.	k.A.	k.A.
Sektordurchschnitt	1,86	7,73	-5,48	-2,60	-2,60	9,21		32,97	k.A.	k.A.	k.A.
Asia ex Japan Small & Mid Cap Retail GBP	1,41	6,28	1,36	15,22	15,22	42,50	k.A.	82,03	12,53	k.A.	15,12
MSCI AC Asia ex Japan Small Cap Adj GBP	1,72	7,35	-8,10	1,40	1,40	14,89	k.A.	34,84	4,73	k.A.	7,28
Lipper Ranking	116 / 173	125 / 173	6 / 172	1 / 171	1 / 171	3 / 161		2 / 158	k.A.	k.A.	k.A.
Quartil / Dezil	3 / 7	3 / 8	1 / 1	1 / 1	1 / 1	1 / 1		1 / 1	k.A.	k.A.	k.A.
Sektordurchschnitt	1,87	7,74	-5,48	-2,56	-2,56	9,26		32,99	k.A.	k.A.	k.A.
Japan Dividend Growth (Inst GBP)	0,82	12,27	1,19	11,42	11,42	k.A.	k.A.	22,22	k.A.	k.A.	12,13
Topix 100 adj GBP NR	1,68	12,83	1,21	14,89	14,89	k.A.	k.A.	24,86	k.A.	k.A.	13,50
Lipper Ranking	102 / 125	65 / 125	89 / 125	108 / 122	108 / 122			85 / 121	k.A.	k.A.	k.A.
Quartil / Dezil	4 / 9	3 / 6	3 / 8	4 / 9	4 / 9			3 / 7	k.A.	k.A.	k.A.
Sektordurchschnitt	1,74	12,34	2,64	16,16	16,16			25,01	k.A.	k.A.	k.A.
U.S. Small & Mid Cap USD Retail Russell 2500 NR GBP Adj	-3,38	6,53	-7,89	-0,48	-0,48	k.A.	k.A.	2,80	k.A.	k.A.	2,23
	-3,62	5,72	-6,32	-3,16	-3,16	k.A.	k.A.	2,92	k.A.	k.A.	2,32
Lipper Ranking	91 / 128	73 / 128	109 / 128	47 / 125	47 / 125			77 / 124	k.A.	k.A.	k.A.
Quartil / Dezil	3 / 8	3 / 6	4 / 9	2 / 4	2 / 4			3 / 7	k.A.	k.A.	k.A.
Sektordurchschnitt	-2,82	6,52	-3,52	-1,56	-1,56			3,61	k.A.	k.A.	k.A.
JOHCM European Concentrated Values (€ Inst) MSCI Europe Adj (€)	-4,21	7,55	-1,85	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	-4,50	k.A.	k.A.	-5,93
	-5,08	5,42	-4,68	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	-7,22	k.A.	k.A.	-9,47
Lipper Ranking	83 / 172	31 / 172	63/172					86 / 171	k.A.	k.A.	k.A.
Quartil / Dezil	2 / 5	1 / 2	2 / 4					2 / 5	k.A.	k.A.	k.A.
Sektordurchschnitt	-4,24	5,79	-2,42					-4,29	k.A.	k.A.	k.A.

## Anhang 1 (ungeprüft) (Fortsetzung)

	1M	3M	6M	Seit Jahresbeginn	1J	3J	5J	Seit Auflegung	<sup>3</sup> Jahre annual.	5 Jahre annual.	SI jährl. Rendite
Global Smaller Companies (\$ Inst)	-2,61	5,55	-6,05	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	-6,80	k.A.	k.A.	-8,92
MSCI AC World SMID Adj (\$)	-1,81	5,65	-5,50	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	-5,03	k.A.	k.A.	-6,62
Lipper Ranking	373 / 498	206 / 498	291/497					369 / 495	k.A.	k.A.	k.A.
Quartil / Dezil	3 / 8	2 / 5	3 / 6					3 / 8	k.A.	k.A.	k.A.
Sektordurchschnitt	-1,99	4,85	-5,89					-5,09	k.A.	k.A.	k.A.

\* Wertentwicklung wird in thesaurierenden Anteilen für Privatanleger gezeigt, ausser wenn anderweitig angegeben.

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.