

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
(eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital)

**Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020**

Dies ist eine Übersetzung des in englischer Sprache verfassten Geschäftsberichts und Jahresabschlusses für den deutschsprachigen Leser. Maßgeblich ist einzig und allein die englische Originalfassung.

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC

INHALT

	Seite
Angaben zur Gesellschaft	1
Überblick	2
Bericht des Verwaltungsrats	8
Verantwortlichkeiten der Verwaltungsrats	15
Bericht der Verwahrstelle	16
Bericht des Anlageverwalters (ungeprüft)	
Überblick	17
Ennismore European Smaller Companies Fund	17
Ennismore Global Equity Fund	20
Ausblick	22
Bericht des unabhängigen Wirtschaftsprüfers	23
Gesamtergebnisrechnung	26
Bilanz	27
Entwicklung des Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens	29
Kapitalflussrechnung	30
Anmerkungen zum Abschluss	32
Anlageportfolio (geprüft)	70
Änderungen im Anlageportfolio (ungeprüft)	96
Ungeprüfte Anmerkungen zum Abschluss	100

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC

ANGABEN ZUR GESELLSCHAFT

VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER

Nicholas Durlacher (Britisch) (Vorsitzender)*
Lars Gårdö (Schwede)*
Matthew Minch (Ire)*
Geoff Oldfield (Brite)
Paul McNaughton (Ire)*
Andrew Blair (Brite)

ANLAGEVERWALTER

Ennismore Fund Management Limited
Kensington Cloisters
5 Kensington Church Street
London W8 4LD
Großbritannien

Telefon: +44 (0)20 7368 4200

E-Mail: clients@ennismorefunds.com

VERWAHRSTELLE

Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited
Georges Court
54-62 Townsend Street
Dublin 2
Irland

SEKRETÄR

Northern Trust International Fund Administration
Services (Ireland) Limited
Georges Court
54-62 Townsend Street
Dublin 2
Irland

FONDSVERTRETER IN DER SCHWEIZ

Bastion Partners Office SA
Route de Chêne 61A
1208 Genf
Schweiz

GESCHÄFTSSITZ

Georges Court
54-62 Townsend Street
Dublin 2
Irland
Registered Number: 294512

REGISTERFÜHRER UND VERWALTER

Northern Trust International Fund Administration
Services (Ireland) Limited
Georges Court
54-62 Townsend Street
Dublin 2
Irland

Telefon: +353 1 542 2000

UNABHÄNGIGE WIRTSCHAFTSPRÜFER

KPMG
Chartered Accountants, Statutory Audit Firm
85 South Mall
Cork
Irland

RECHTSBERATER

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

ZAHLSTELLE DES FONDS IN DER SCHWEIZ

Banque Heritage SA
Route de Chêne 61A
1208 Genf
Schweiz

CORPORATE-SERVICE-PROVIDER

Bridge Consulting
Ferry House
48-53 Mount Street Lower,
Dublin 2
Irland

* Unabhängige Verwaltungsratsmitglieder

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC ÜBERBLICK

WERTENTWICKLUNG ENNISMORE EUROPEAN SMALLER COMPANIES FUND

Jahr	Fonds ^[1] NIW ² _[SEP] GBP %	Fonds ^[1] NIW ² _[SEP] EUR %
2020	(4,8)	(9,9)
2019	6,9	13,3
2018	4,0	2,9
2017	9,6	5,4
2016	14,5	(1,2)
2015	9,7	15,5
2014	6,4	14,0
2013	26,6	23,4
2012	8,4	11,6
2011	9,8	12,6
2010	18,4	22,8
2009	(1,6)	7,0
2008	(5,7)	(28,3)
2007	9,1	0,1
2006	8,4	10,6
2005	30,4	34,4
2004	23,5	22,9
2003	29,3	19,6
2002	6,2	(0,3)
2001	1,5	5,3
2000	35,6	34,3
1999 ¹	49,0	65,2
1999 ¹ – 2020	1278,0	973,0

¹Seit Gründung am 27/1/99 ² Quelle: Administrator, Nettoinventarwert, wieder angelegte Nettoerträge für GBP-A Anteile. Alle Performancezahlen abzüglich Gebühren.

ENNISMORE GLOBAL EQUITY FUND WERTENTWICKLUNG

Jahr	Fonds ^[1] NIW ² _[SEP] GBP %	Fonds ^[1] NIW ² _[SEP] GBP A %	Fonds ^[1] NIW ² _[SEP] EUR %	Fonds ^[1] NIW ² _[SEP] CHF %	Fonds ^[1] NIW ² _[SEP] EUR I %	Fonds ^[1] NIW ² _[SEP] USD I %
2020	(21,3)	(21,3)	(25,5)	(25,7)	(22,6)	(21,5)
2019	7,7	7,3	12,8	9,5	5,9	8,3
2018	18,6	18,6	18,0	13,9	4,9	-
2017	1,3	1,3	(2,2)	5,4	-	-
2016	6,0	5,8	8,0	6,5	-	-
Seit Gründung ¹	7,9	7,4	4,7	4,0	(14,0)	(15,0)

¹Seit Auflegung der GBP, GBPA, EUR und CHF Anteilsklassen am 3.10.2016, der EUR I Anteilsklasse am 3.7.2018, der USD I Anteilsklasse am 2.01.2019
² Quelle: Administrator, Nettoinventarwert. Alle Performancezahlen abzüglich Gebühren.

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC

ÜBERBLICK (Fortsetzung...)

ANGABEN ZU DEN FONDS

Ennismore Smaller Companies plc (die „Gesellschaft“) wurde am 8. Oktober 1998 als Investmentgesellschaft mit Umbrella-Struktur mit getrennter Haftung zwischen den Teilfonds und variablem Kapital in Irland gegründet. Innerhalb der Gesellschaft können von Zeit zu Zeit verschiedene Fonds angelegt werden. Die Gesellschaft ist in Irland von der Central Bank of Ireland (die „Central Bank“) als Organismus für gemeinsame Anlagen in übertragbare Wertpapiere („OGAW“) gemäß den Vorschriften der Europäischen Gemeinschaft von 2011 (Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbare Wertpapiere) („OGAW“) und den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act von 2013 (§ 48(1)) (Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbare Wertpapiere) Vorschriften von 2019 (die „Central Bank OGAW-Vorschriften“) zugelassen. Dies stellt jedoch keine Gewähr der Central Bank für die Kapitalkraft oder Bonität der Gesellschaft dar. Die Central Bank übernimmt daher keine Haftung für Ergebnisse der Geschäftstätigkeit oder den Ausfall der Gesellschaft aufgrund der Tatsache, dass sie der Gesellschaft die Zulassung erteilt hat oder sie jene Aufgaben wahrnimmt, die ihr gemäß dem Companies Act 2014 obliegen.

Die Gesellschaft hat zwei Teilfonds, den Ennismore European Smaller Companies Fund und den Ennismore Global Equity Fund (jeder einzeln ein „Fonds“ und kollektiv die „Fonds“). Der Ennismore European Smaller Companies Fund wurde am 27. Januar 1999 mit einer Anteilsklasse (GBP Anteile der Klasse A) aufgelegt. Im Januar 2011 wurden drei weitere Anteilsklassen aufgelegt: GBP „B“ Klasse, EUR „A“ Klasse und EUR „B“ Klasse. Der Ennismore Global Equity Fund wurde am 3. Oktober 2016 aufgelegt mit der Herausgabe von vier Anteilsklassen: EUR, GBP, GBP A und CHF Anteile. Die Anteilsklasse EUR I wurde am 2. Juli 2018 aufgelegt und die Anteilsklasse USD I am 31. Dezember 2018.

Für alle Anteilsklassen gelten dieselben Gebührensätze und Liquiditätsbedingungen. Die Anteilsklassen sind insofern unterschiedlich, als dass die Performancegebühr auf der in der Klassenwährung gemessenen Wertentwicklung basiert, während die Performancegebühr für Anteile der Klasse „A“ auf Ebene der Anteilsklasse berechnet wird. Für die anderen Anteilsklassen kommt ein Ausgleichsverfahren zur Anwendung. Die Wertentwicklung der Anteilsklassen EUR I und USD I ist gegen die Wertentwicklung aus der Basiswährung des Fonds (GBP) abgesichert.

Die Fonds sind bei der Financial Conduct Authority (FSA) im Vereinigten Königreich registriert. Den Fonds wurde für die in GBP, EUR und CHF geführten Anteilsklassen der Status eines Meldefonds (Reporting Fund) für in Großbritannien erzielte Kapitalgewinne zuerkannt.

ANLAGEZIEL

Das Ziel des Ennismore European Smaller Companies Fund ist Kapitalwachstum durch Anlage in europäische Dividendenpapiere mit geringer Kapitalisierung.

Der Ennismore Global Equity Fund strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs an. Zu diesem Zweck investiert er überwiegend in Aktienpapiere, die an den Wertpapierbörsen der entwickelten Märkte notiert sind.

Beide Fonds sind bestrebt, in jedem Kalenderjahr positive absolute Renditen zu erzielen.

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC

ÜBERBLICK (Fortsetzung...)

HANDEL

Die Handelsverfahren sollten in Verbindung mit dem folgenden Abschnitt „Wichtiger Hinweis“ gelesen werden. Handelstag ist jeder Geschäftstag. Anträge auf Ausgabe und Rückkauf rückzahlbarer Fondsanteile („Anteile“) müssen vom Administrator vor 17.00 Uhr (Dublin-Zeit) am Geschäftstag vor einem Handelstag eingegangen sein, damit sie am Handelstag ausgeführt werden. Alle am Geschäftstag unmittelbar vor dem Handelstag nach 17.00 Uhr (Dublin-Zeit) erhaltenen Anträge werden am nächstfolgenden Handelstag bearbeitet, außer es wird vom Administrator etwas anderes bestimmt.

Anträge sind an den Administrator zu richten:

Northern Trust International Fund Administration Services (Irland) Limited
Georges Court
54-62 Townsend Street
Dublin 2
Irland

Tel: +353 1 542 2000

Fax: +353 1 670 1181

WICHTIGER HINWEIS

Wenn Sie an einer Anlage interessiert sind, wenden Sie sich bitte an das Ennismore Client Team unter der Telefonnummer +44 (0) 20 7368 4200 oder per E-Mail an subs@ennismorefunds.com. Die Anzahl der herausgegebenen Anteile des Fonds ist begrenzt. Investitionen sind möglich, wenn Kapazitäten durch Rücknahmen frei werden. Rücknahmen können, wie oben beschrieben, über den Administrator erfolgen.

VOM FONDS GEZAHLTE GEBÜHREN

Anlageverwaltungsgebühren

Die Fonds zahlen Ennismore Fund Management Ltd. (dem „Anlageverwalter“) eine Gebühr von:

2% pro Jahr des NAV des Fonds, zahlbar monatlich rückwirkend.

20% pro Jahr Performancegebühr auf den hinzugefügten Wert.

Die Performancegebühr für Anteile der Klasse A wird berechnet, indem die Zunahme im Nettoinventarwert pro A-Anteil zum Ende des Kalenderjahrs gegenüber dem Nettoinventarwert pro A-Anteil am letzten Handelstag jenes Jahres, an dem die Performancegebühr zuletzt bezahlt wurde, zugrundegelegt wird.

Die Performancegebühr für Anteile der Klasse B entspricht 20% der Wertsteigerung im Nettoinventarwert pro B-Anteil, die in jenem Berechnungszeitraum gegenüber dem Basis-Nettoinventarwert je B-Anteil erzielt wurde.

Der Basis-Nettoinventarwert je Anteil ist der jeweils höhere Wert, der sich ergibt aus dem Nettoinventarwert während des Erstausgabezeitraums dieses Anteils und dem höchsten Nettoinventarwert, der pro Anteil zum Ende des (gegebenenfalls) vorherigen Berechnungszeitraums, in dem sich diese Anteile in Umlauf befanden, erzielt wurde.

Die Performancegebühr für jeden Berechnungszeitraum wird unter Bezugnahme auf den Nettoinventarwert vor Abzug aufgelaufener Performancegebühren berechnet. Performancegebühren werden im Januar für die im vorherigen Kalenderjahr erreichte Performance bezahlt. Nähere Informationen zu diesen Gebühren finden Sie in Anmerkung 11.

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC

ÜBERBLICK (Fortsetzung...)

VOM FONDS BEZAHLTE GEBÜHREN (Fortsetzung...)

Verwaltungsgebühr

Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited („der Administrator und Registerführer“) wird eine Administrationsgebühr und Gebühren im Zusammenhang mit ihren Pflichten als Administrator und Registerführer vergütet. Die Verwaltungsgebühr wird täglich berechnet und monatlich rückwirkend gezahlt. Sie wird zu einem Satz von 0,07% p.a. auf die ersten 50 Millionen GBP des Nettoinventarwerts jedes Teilfonds an dem letzten Handelstag eines jeden Monats und von 0,06% p.a. des Nettoinventarwerts für jeden Teilfonds über 50 Millionen GBP gezahlt. Die Mindestgebühr beträgt pro Fonds bei maximal vier Anteilsklassen 5.000 GBP monatlich und 5.250 GBP monatlich bei fünf oder mehr Anteilsklassen. Der Administrator ist außerdem berechtigt, eine Transaktionsgebühr von 15 GBP pro Transaktion zu berechnen sowie eine Depotgebühr von 15 GBP pro Anteilinhaberdepot. Die zu zahlenden Gebühren können von Zeit zu Zeit nach Vereinbarung mit der Gesellschaft variieren vorbehaltlich der oben erwähnten Mindestgebühr. Jede Änderung wird den Anteilhabern mitgeteilt. Die Gebühren sind Mehrwertsteuer befreit und, wenn überhaupt, von den Fonds zu entrichten.

Gebühren der Depotbank

Bis zum 17. März 2016 fungierte Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited als Verwahrstelle für die Fonds (die „Verwahrstelle“). Die Verwahrstelle erhält von jedem Fonds eine Gebühr, die täglich berechnet und monatlich rückwirkend gezahlt wird. Sie beträgt 0,0225% p.a. des NIW eines jeden Fonds, vorbehaltlich einer monatlichen Mindestgebühr von GBP 1.000.

Darüber hinaus ist die Verwahrstelle berechtigt, Gebühren für Unterdepotbanken (zu marktüblichen Preisen) zu berechnen. Die an die Verwahrstelle zu zahlenden Gebühren können von Zeit zu Zeit nach Absprache mit der Gesellschaft geändert werden. Jede Änderung wird den Anteilhabern mitgeteilt. Die Gebühren sind Mehrwertsteuer befreit und, wenn überhaupt, von den Fonds zu entrichten.

AN DEN FONDS BEZAHLTE GEBÜHREN

Kauf- bzw. Rücknahmegebühr

Eine Rücknahmegebühr in Höhe von 2% der Summe der von Ennismore European Smaller Companies Fund zurückgenommenen Anteile ist an den Fonds zu entrichten. Bei Zeichnungen fällt zurzeit keine Gebühr an. Solche Gebühren dienen der Deckung der Kosten, die dem Fonds bei Anlagen oder Verkäufen in den zugrunde liegenden Märkten infolge seiner Anlagetätigkeit entstehen. Für den Ennismore Global Equity Fund fallen keine Kauf- bzw. Rücknahmegebühren an.

VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER

Die Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft sind:

Nicholas Durlacher (Brite) (Vorsitzender)

Herr Durlacher war von 2000 bis 2010 Vorsitzender des Balancing and Settlement Code-Unternehmens ELEXON und des Gremiums, das die Stromübertragungs- und Stromhandelsvereinbarungen in Großbritannien überwacht. Von Februar 2000 bis Januar 2007 war er außerdem Vorsitzender von EMX Co Ltd, der elektronischen Nachrichtenplattform für modulare Finanzprodukte in Europa. Er war von 1995 bis 31. März 2001 Vorsitzender der Securities and Futures Authority. Von 1992 bis 1995 war er Vorsitzender von LIFFE, der zweitgrößten Derivatebörse der Welt, nachdem er 1984 zum Mitglied von LIFFE gewählt wurde. Von 1986 bis 1996 war er Chief Executive und anschließend Vorsitzender von BZW Futures Limited. Herr Durlacher war von 2016 bis 2018 Vorsitzender von Xoserve, einer Gesellschaft, die im Besitz verschiedener britischer Gastransport- und Gasübertragungsunternehmen ist und Dienstleistungen rund um die Gasversorgungs- und Gastransportbranche in Großbritannien erbringt.

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC

ÜBERBLICK (Fortsetzung...)

VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER (Fortsetzung...)

Lars Gårdö (Schwede)

Herr Gårdö war Senior Advisor von 3i (Nordic) plc. Von 1993 bis 2001 war Lars Gårdö President und Chief Executive von Atle AG, einer an der Stockholmer Börse notierten Venture Capital-Gesellschaft. Von 1985 bis 1993 war Herr Gårdö President von Ax Trade AB, einem großen Handelskonglomerat in Staatsbesitz. Von 1979 bis 1984 war Herr Gårdö Executive Vice President von Hexagon AB, wo er für die Bereiche Finanzen und Übernahmen verantwortlich war. Zuvor war Herr Gårdö u.a. Finanzcontroller der Agricultural Finance Corporation in Nairobi.

Matthew Minch (Ire)

Herr Minch war von 1995 bis 2020 Director bei Brewin Dolphin Ireland Ltd (früher Tilman Asset Management Ltd). Außerdem hatte er von 2014 bis 2020 die Position des Chief Executive inne. Er bleibt als Senior Investment Manager im Unternehmen. Von 1989 bis 1995 war Herr Minch als Managementberater im Bereich der Umstrukturierung von Unternehmen und Übernahmeberatung für eine Reihe irischer Unternehmen, hauptsächlich im Lebensmittelsektor, tätig. Davor war er Geschäftsführer von Minch Norton plc, dem größten Malzhersteller Irlands. Herr Minch ist Mitglied des Chartered Institute of Management Accountants.

Geoff Oldfield (Brite)

Herr Oldfield hat den Anlageverwalter im Jahr 1998 gegründet. Zuvor war er Director und Senior Fund Manager bei Baring Asset Management, wo er für kleinere europäische Unternehmen verantwortlich war. Von 1993 bis 1994 arbeitete er bei Enskilda Securities in Frankfurt im Bereich Analyse und Marketing kleinerer deutscher Unternehmen. Davor war Herr Oldfield europäischer Fondsmanager bei Gartmore und bei Midland Montagu. Er ist CFA-Charterholder und Partner beim Chartered Institute of Bankers.

Paul McNaughton (Ire)

Herr McNaughton war Geschäftsführer und ehemaliger Global Head des Bereichs Fund Administration and Custody der Deutschen Bank Gruppe. Herr McNaughton war außerdem zehn Jahre lang Chief Executive des Geschäftsbereichs Fund Administration and Custody der Deutschen Bank Gruppe in Irland. Davor hatte Herr McNaughton mehrere leitende Managementpositionen in der Finanzdienstleistungsbranche in Irland inne, darunter Geschäftsführer des IFSC-Bereichs bei der Investment Bank von Irland von 1987 bis 1991. Er ist zurzeit außerdem Director einer Reihe irischer Investmentunternehmen. Er ist zurzeit außerdem Direktor einer Reihe irischer Investmentunternehmen.

Andrew Blair (Brite)

Herr Blair nahm im Mai 2004 seine Tätigkeit als Director und Chief Operating Officer bei Ennismore Fund Management auf. Im März 2018 übernahm er die Position des Chief Executive. Seine Berufslaufbahn begann er 1985 bei Price Waterhouse, wo er sich als konzessionierter Wirtschaftsprüfer qualifizierte. Nach sieben Jahren wechselte er zu CAL Futures Ltd, einem Derivatemakler und Fondsmanager. Dieses Unternehmen wurde von Union PLC übernommen, wo er die Position des Group Finance Director erhielt. Anschließend war er für tapX Ltd als Chief Operating Officer tätig. Er besitzt einen BA-Abschluss im Studiengang Rechnungswesen der University of Exeter.

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC ÜBERBLICK (Fortsetzung...)

ENTWICKLUNG DES FONDS – ENNISMORE EUROPEAN SMALLER COMPANIES FUND

Datum	Fondsgröße (in Millionen)		NIW NIW pro GBP „A“ Anteil	
	GBP	EUR	GBP	EUR
31.12.2020	329,6	368,3	135,25	151,11
31.12.2019	409,2	482,9	142,04	167,63
31.12.2018	393,5	438,4	132,82	147,98
31.12.2017	395,3	445,3	127,69	143,85
31.12.2016	365,5	428,2	116,52	136,50
31.12.2015	315,5	428,0	101,80	138,12
31.12.2014	286,1	368,6	92,79	119,57
31.12.2013	269,4	323,8	87,22	104,84
31.12.2012	209,8	258,6	68,89	84,94
31.12.2011	186,2	222,9	63,58	76,12
31.12.2010	99,3	115,9	57,90	67,57
31.12.2009	88,4	99,5	48,89	55,02
31.12.2008	146,9	151,9	49,69	51,40
31.12.2007	179,3	244,2	52,67	71,71
31.12.2006	177,5	263,6	48,28	71,66
31.12.2005	170,0	247,5	44,54	64,82
31.12.2004	128,7	181,7	34,15	48,24
31.12.2003	99,3	140,8	27,65	39,24
31.12.2002	68,7	105,3	21,49	32,98
31.12.2001	63,7	104,1	20,52	33,54
31.12.2000	60,4	95,2	20,21	31,84
31.12.1999	35,0	55,8	14,90	23,71
27.01.1999	9,9	14,2	10,00	14,35

ENTWICKLUNG DES FONDS – ENNISMORE GLOBAL EQUITY FUND

Datum	Fondsgröße (in Millionen)		NIW NIW pro GBP „A“ Anteil	
	GBP	EUR	GBP	EUR
31.12.2020	199,1	222,4	10,74	12,00
31.12.2019	542,0	639,6	13,64	16,10
31.12.2018	294,6	328,2	12,71	14,16
31.12.2017	166,7	187,8	10,72	12,08
31.12.2016	154,6	181,2	10,58	12,39
03.10.2016	51,3	58,7	10,00	11,44

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020

Die Verwaltungsratsmitglieder legen hiermit ihren Bericht zusammen mit dem geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 vor.

Ergebnisse

Die operativen Ergebnisse für das Jahr sind in der Gesamtergebnisrechnung auf Seite 28 dargestellt.

Hauptaktivitäten

Ennismore Smaller Companies plc wurde am 8. Oktober 1998 als Investmentgesellschaft mit Umbrella-Struktur mit getrennter Haftung zwischen den Teilfonds und variablem Kapital in Irland gegründet. Innerhalb der Gesellschaft können von Zeit zu Zeit verschiedene Fonds angelegt werden. Die Gesellschaft ist in Irland von der Central Bank of Ireland (die „Central Bank“) als Organismus für gemeinsame Anlagen in übertragbare Wertpapiere („OGAW“) gemäß den Vorschriften der Europäischen Gemeinschaft von 2011 (Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbare Wertpapiere) („OGAW“) und den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act von 2013 (§ 48(1)) (Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbare Wertpapiere) Vorschriften von 2019 (die „Central Bank OGAW-Vorschriften“) zugelassen. Dies stellt jedoch keine Gewähr der Central Bank für die Kapitalkraft oder Bonität der Gesellschaft dar. Die Central Bank übernimmt daher keine Haftung für Ergebnisse der Geschäftstätigkeit oder den Ausfall der Gesellschaft aufgrund der Tatsache, dass sie der Gesellschaft die Zulassung erteilt hat oder sie jene Aufgaben wahrnimmt, die ihr gemäß dem Companies Act 2014 obliegen. Die Gesellschaft hat zwei Teilfonds, den Ennismore European Smaller Companies Fund und den Ennismore Global Equity Fund. Der Ennismore European Smaller Companies Fund wurde am 27. Januar 1999 mit einer Anteilsklasse (GBP Anteile der Klasse A) aufgelegt. Im Januar 2011 wurden drei weitere Anteilsklassen aufgelegt: GBP „B“ Klasse, EUR „A“ Klasse und EUR „B“ Klasse. Der Ennismore Global Equity Fund wurde am 3. Oktober 2016 aufgelegt mit der Herausgabe von vier Anteilsklassen: EUR, GBP, GBP A und CHF Anteile. Die Anteilsklasse EUR I wurde am 2. Juli 2018 aufgelegt und die Anteilsklasse USD I am 31. Dezember 2018.

Für alle Anteilsklassen gelten dieselben Gebührensätze und Liquiditätsbedingungen. Die Anteilsklassen sind insofern unterschiedlich, als dass die Performancegebühr auf der in der Klassenwährung gemessenen Wertentwicklung basiert, während die Performancegebühr für Anteile der Klasse „A“ auf Ebene der Anteilsklasse berechnet wird. Für die anderen Anteilsklassen kommt ein Ausgleichsverfahren zur Anwendung

Rückblick auf die Entwicklung des Geschäfts und zukünftige Entwicklung

Ein detaillierter Rückblick auf das Geschäft und zukünftige Entwicklungen ist im Bericht des Anlageverwalters auf den Seiten 18 bis 24 enthalten. Die Gesellschaft wird weiterhin als Anlageinstrument im Sinne der Definition ihres Prospekts fungieren.

Analyse der wichtigsten Performance-Kennzahlen

Eine Analyse der wichtigsten Performance-Kennzahlen der Gesellschaft („KPI“) finden Sie im Bericht des Anlageverwalters auf den Seiten 18 bis 24.

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
BERICHT DES VERWALTUNGSRATS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung...)

Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder und des Secretary

Die folgenden Verwaltungsratsmitglieder hielten zum Geschäftsjahresende Anteile an der Gesellschaft:

Ennismore Smaller Companies Fund

		EUR A		GBP A	
		31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
A Blair	Direct			3,266	3,266
	SIPP ⁱ			8,809	8,809
	Total			12,076	12,076
L Gardo	Direct	541	541	5,939	5,873
M Minch	Nominee ⁱⁱ	537	537	4,052	3,979
N Durlacher	Direct			5,440	5,890
	Nominee ⁱⁱⁱ			300	300
	Total			5,740	6,190
P McNaughton	Direct	43,415	42,815		
Geoff Oldfield	Direct			78,344	78,344
	SIPP			24,834	24,834
	Killiks ^{iv}			6,908	6,908
	Connected Persons ^v			26,453	26,312
	Total			136,538	136,397

ⁱ über seinen von Sippdeal verwalteten Self Invested Pension Plan gehalten

ⁱⁱ auf Fundsettle EOC Nominees eingetragen

ⁱⁱⁱ 300 über sein von Rathbone verwaltetes ISA-Konto gehalten

^{iv} bei Killicks gehaltene ISAs

^v von engen Familienmitgliedern gehaltene Anteile

Geoff Oldfield hatte zum 31. Dezember 2020 ein ungeteiltes Anteilsrecht von 9.276 (2019: 9.276) Anteilen am Ennismore Smaller Companies Fund über enge Familienmitglieder.

Ennismore Global Equity Fund

		GBP		GBP A	
		31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
A Blair	Direct			18,699	16,776
L Gardo	Company ⁱ	14,747	14,747		
M Minch	Nominee ⁱⁱ			9,500	9,500
N Durlacher	Nominee ⁱⁱⁱ			1,500	1,500
Geoff Oldfield	Direct			1,386,510	1,386,510
	Killiks ^{iv}			4,783	4,783
	Connected Persons ^v			296,210	296,210
	Total			1,687,502	1,687,502

ⁱ alle Anteile wurden von seinem eigenem Unternehmen, Dikarsbo Holdings AB, gehalten

ⁱⁱ auf Fundsettle EOC Nominees eingetragen

ⁱⁱⁱ 300 über sein von Rathbone verwaltetes ISA-Konto gehalten

^{iv} bei Killicks gehaltene ISAs

^v von engen Familienmitgliedern gehaltene Anteile

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
BERICHT DES VERWALTUNGSRATS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung...)

Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder und des Secretary (Fortsetzung)

Der Sekretär war zu keinem Zeitpunkt im Geschäftsjahr am Anteilskapital der Gesellschaft beteiligt (2019: Null).

Geschäfte mit Verwaltungsratsmitgliedern

Der Verwaltungsrat hat keine Kenntnis über eine Beteiligung der Verwaltungsratsmitglieder an Verträgen oder Vereinbarungen während des Geschäftsjahrs zum 31. Dezember 2020, die nach dem Companies Act 2014 von wesentlicher Bedeutung für das Geschäft der Gesellschaft sind (2019: Null), mit Ausnahme jener unter Anmerkung 10 zu verbundenen Parteien gemachten Angaben.

Gebühren der Verwaltungsratsmitglieder

Die Gebühren der Verwaltungsratsmitglieder werden in Anmerkung 10 des Abschlusses ausgewiesen. Keines der Verwaltungsratsmitglieder hatte einen Dienstvertrag mit der Gesellschaft.

Verbundene Personen

Gemäß den Central Bank OGAW-Vorschriften sind alle Transaktionen, die eine Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle des OGAW, die Bevollmächtigten oder Unterbevollmächtigen der Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle oder eine verbundene Partei dieser Verwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle, Bevollmächtigten oder Unterbevollmächtigen („verbundene Personen“) mit dem OGAW durchführen, so abzuschließen, als würden sie zu handelsüblichen Bedingungen unter gleichberechtigten Partnern abgeschlossen. Außerdem müssen diese Transaktionen im besten Interesse der Anteilhaber sein. Der Verwaltungsrat hat sich davon überzeugt, dass (1) (durch schriftlich niedergelegte Verfahren belegte) Vorkehrungen getroffen wurden, um zu gewährleisten, dass die in Regulation 43(1) der Central Bank OGAW-Richtlinien festgelegten Vorschriften bei allen Transaktionen mit verbundenen Personen angewandt werden, und (2) die Transaktionen, die während des Geschäftsjahres mit verbundenen Personen abgeschlossen wurden, den in Regulation 43(1) der Central Bank OGAW-Richtlinien festgelegten Anforderungen gerecht wurden.

Dividenden

In Bezug auf das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 wird keine Ausschüttung erklärt (2019: Null).

Risikomanagementziele und -politik

Die wesentlichen Risiken und Unsicherheiten, denen die Gesellschaft ausgesetzt ist, bestehen im Marktpreisrisiko, Kreditrisiko, Währungs- und Liquiditätsrisiko. Sie werden in Anmerkung 15 des Abschlusses erläutert.

Verwaltungsratsmitglieder

Folgende Verwaltungsratsmitglieder waren im Geschäftsjahr für die Fonds tätig:

- Nicholas Durlacher
- Lars Gärdö
- Matthew Minch
- Geoff Oldfield
- Paul McNaughton
- Andrew Blair

Signifikante Ereignisse während des Geschäftsjahres

Die wichtigen Ereignisse, die die Gesellschaft während des Geschäftsjahres betrafen, sind in Anmerkung 19 des Abschlusses aufgeführt.

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
BERICHT DES VERWALTUNGSRATS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung...)

Signifikante Ereignisse seit Jahresende

Die wichtigen Ereignisse, die die Gesellschaft nach dem Jahresende betrafen, sind in Anmerkung 20 des Abschlusses aufgeführt.

Wertpapierleihe

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 hat die Gesellschaft keine Wertpapierleihgeschäfte getätigt (2019: Null GBP).

Abschlussprüfer

Der Abschlussprüfer KPMG Chartered Accountants wird gemäß § 382 (2) des Companies Act 2014 weiter tätig sein

Corporate Governance

Gemäß Bestimmung 13 der Verordnung 2011 des Europäischen Parlaments und des Rates (Richtlinie 2006/46/EG), die am 19. November 2009 in Kraft getreten ist, muss die Gesellschaft eine Corporate Governance Erklärung im Bericht des Verwaltungsrats aufnehmen. Die Gesellschaft unterliegt Corporate-Governance-Verfahren, die vorgegeben werden durch:

- (i) den Irish Companies Act 2014, der erhältlich ist unter <http://www.irishstatutebook.ie/home.html>.
- (ii) die Satzung der Gesellschaft, die am Sitz der Gesellschaft eingesehen werden können.
- (iii) die Central Bank of Ireland, deren OGAW-Vorschriften und Verhaltensstandards, die auf der Website der Central Bank of Ireland unter:
<http://www.financialregulator.ie/industry-sectors/funds/Pages/default.aspx> erhältlich sind und am Sitz der Gesellschaft eingesehen werden können.

Auf die Gesellschaft sind die Vorschriften der Europäischen Gemeinschaft von 2006 (Richtlinie 2004/25/EG betreffend Übernahmeangebote („EU-Übernehmerichtlinie)) nicht anwendbar. Informationen über Stimmrechte und weitere Angelegenheiten, die näher im Companies Act 2014 bezeichnet werden und gemäß dieser Richtlinie verlangt werden, sind daher nicht einzubeziehen.

Der Verwaltungsrat verpflichtet sich, die höchsten Standards in der Corporate Governance einzuhalten und zeichnet gegenüber seinen Anteilhabern für die ordnungsgemäße Führung der Geschäfte der Gesellschaft verantwortlich.

Der Verwaltungsrat hat ein Corporate Governance Regelwerk eingeführt, das einer Investmentgesellschaft angemessen ist und die Gesellschaft in die Lage versetzt, den einschlägigen Bestimmungen des am 1. Januar 2012 in Kraft getretenen Irish Funds Industry Association Corporate Governance Code for Collective Investment Schemes and Management Companies (der „Kodex“), erhältlich unter <http://www.irishfunds.ie/fs/doc/publications/corporate-governance-code-for-collective-investment-schemes-and-management-companies.pdf>.

Konformitätserklärung

Die Gesellschaft hat dem Corporate Governance Kodex im Geschäftsjahr entsprochen, Ausnahmen wurden keine festgestellt.

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
BERICHT DES VERWALTUNGSRATS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung...)

Buchführung

Die Verwaltungsratsmitglieder sind dafür verantwortlich sicherzustellen, dass angemessene Bücher und Buchführungsunterlagen, wie in § 281 des Companies Act 2014 dargestellt, von der Gesellschaft geführt werden. Zu diesem Zweck hat der Verwaltungsrat der Gesellschaft Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited (der „Administrator“) für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 eingesetzt, um auf diese Weise sicherzustellen, dass diese Anforderungen der Führung angemessener Geschäftsbücher erfüllt werden. Die Geschäftsbücher befinden sich in den Büros des Administrators.

Interne Kontroll- und Risikomanagementsysteme in Verbindung mit dem Finanzberichterstattungsprozess

Der Verwaltungsrat ist dafür verantwortlich, sicherzustellen, dass angemessene interne Kontroll- und Risikomanagementverfahren in Verbindung mit dem Finanzberichterstattungsprozess vorhanden sind. Diese Systeme sind zur Abschwächung, nicht zur Beseitigung, der Risiken gedacht und können nur eine angemessene, und keine absolute Absicherung gegen erhebliche Falschdarstellung oder Verlust sein.

Die Gesellschaft ist dafür verantwortlich, ausreichende Geschäftsbücher zu führen, die mit angemessener Genauigkeit jederzeit die finanzielle Position der Gesellschaft offenlegen, und sicherzustellen, dass die Jahresabschlüsse unter Beachtung der allgemein in Irland akzeptierten Rechnungslegungsgrundsätze erstellt werden und dem Companies Act, 2014 sowie den OGAW-Vorschriften entsprechen.

Die Gesellschaft hat Verfahren, um sicherzustellen, dass alle relevanten Buchhaltungsaufzeichnungen ordnungsgemäß geführt und problemlos verfügbar sind, einschließlich der Erstellung der Jahres- und Halbjahresabschlüsse. Die Jahres- und Halbjahresabschlüsse der Gesellschaft müssen von den Verwaltungsratsmitgliedern der Gesellschaft genehmigt und bei der Central Bank eingereicht werden.

Die Gesellschaft hat einen unabhängigen Administrator mit der Führung der Buchhaltungsaufzeichnungen beauftragt. Der Administrator ist von der Finanzaufsicht zugelassen und reguliert und muss die von der Finanzaufsicht herausgegebenen Regeln bei seiner Tätigkeit beachten. Der Vorstand erhält und berücksichtigt regelmäßig Berichte vom Administrator. Er berücksichtigt und beurteilt außerdem Berichte von unabhängigen Abschlussprüfern bezüglich der Wirkung der Kontrollen über seinen Finanzbuchhaltungs- und Berichterstattungsprozess.

Versammlungen und Rechte der Anteilhaber

Die Einberufung und Durchführung von Versammlungen der Anteilhaber werden von der Satzung der Gesellschaft und dem Companies Act geregelt. Auch wenn die Verwaltungsratsmitglieder jederzeit eine außerordentliche Hauptversammlung der Gesellschaft einberufen können, müssen die Verwaltungsratsmitglieder eine jährliche Hauptversammlung der Gesellschaft innerhalb von 15 Monaten nach dem Datum der letzten jährlichen Hauptversammlung einberufen.

Anteilhaber, die mindestens ein Zehntel des eingezahlten Grundkapitals der Gesellschaft repräsentieren, können von den Verwaltungsratsmitgliedern die Einberufung einer Versammlung der Anteilhaber fordern.

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
BERICHT DES VERWALTUNGSRATS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung...)

Versammlungen und Rechte der Anteilhaber (Fortsetzung)

Aktionäre müssen mindestens zwanzig Tage vor jeder jährlichen Hauptversammlung und jeder Versammlung, die für die Verabschiedung eines bestimmten Beschlusses einberufen wird, benachrichtigt werden. Im Falle anderer Hauptversammlungen muss die Benachrichtigung vierzehn Tage vorher erfolgen, außer die Abschlussprüfer der Gesellschaft und alle Anteilhaber der Gesellschaft, die zur Teilnahme und Stimmabgabe berechtigt sind, erklären sich mit einer kürzeren Frist einverstanden.

Zwei entweder persönlich anwesende oder durch einen Bevollmächtigten vertretene Mitglieder stellen ein Quorum bei einer Hauptversammlung dar, vorausgesetzt, das Quorum für eine Hauptversammlung, die zur Berücksichtigung einer Änderung der Sonderrechte der Anteile einberufen wurde, beträgt zwei persönlich anwesende oder durch Bevollmächtigte vertretene Anteilhaber, die mindestens ein Drittel der ausgegebenen Anteile des relevanten Fonds oder der relevanten Klasse halten.

Jeder Inhaber von gewinnberechtigten oder nicht gewinnberechtigten Anteilen, der persönlich anwesend ist oder durch einen Bevollmächtigten vertreten wird, der durch Handzeichen abstimmt, hat eine Stimme. Bei einer Abstimmung hat jeder Inhaber gewinnberechtigter Anteile, der persönlich anwesend ist oder durch einen Bevollmächtigten vertreten wird, eine Stimme in Bezug auf jeden von ihm gehaltenen Anteil, und jeder Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile hat eine Stimme in Bezug auf alle von ihm gehaltenen nicht gewinnberechtigten Anteile.

Der Vorsitzende einer Hauptversammlung der Gesellschaft oder mindestens zwei Mitglieder, die persönlich anwesend sind oder durch einen Bevollmächtigten vertreten werden, oder jeder Inhaber gewinnberechtigter Anteile, der persönlich anwesend ist oder durch einen Bevollmächtigten vertreten wird, der mindestens ein Zehntel der im Umlauf befindlichen Anteile repräsentiert und ein Stimmrecht bei einer solchen Versammlung hat, kann eine Abstimmung fordern.

Anteilhaber können beschließen, einen ordentlichen Beschluss oder einen Sonderbeschluss bei einer Versammlung der Anteilhaber zu billigen. Ein ordentlicher Beschluss der Gesellschaft oder der Anteilhaber eines bestimmten Fonds oder einer bestimmten Klasse erfordert die einfache Mehrheit der Stimmen, die von den Anteilhabern abgegeben werden, die persönlich oder durch einen Bevollmächtigten bei der Versammlung abstimmen, auf der der Beschluss vorgeschlagen wird. Ein besonderer Beschluss der Gesellschaft oder der Anteilhaber eines bestimmten Fonds oder einer bestimmten Klasse erfordert eine Mehrheit von mindestens 75% der Anteilhaber, die persönlich anwesend sind oder durch einen Bevollmächtigten vertreten werden und bei einer Hauptversammlung abstimmen, um einen besonderen Beschluss anzunehmen, zum Beispiel einen Beschluss, die Satzung zu ändern.

Zusammensetzung und Tätigkeit der Verwaltungsratsmitglieder

Das Geschäft der Gesellschaft wird von den Verwaltungsratsmitgliedern verwaltet, die alle Befugnisse der Gesellschaft ausüben, die gemäß Companies Act oder Satzung der Gesellschaft von der Gesellschaft in der Hauptversammlung ausgeübt werden müssen.

Sofern nicht durch einen ordentlichen Beschluss der Gesellschaft in einer Hauptversammlung anders festgelegt, muss die Anzahl der Verwaltungsratsmitglieder mindestens zwei betragen. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft ist auf Seite 1 dieses Abschlusses aufgeführt.

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
BERICHT DES VERWALTUNGSRATS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung...)

Zusammensetzung und Tätigkeit der Verwaltungsratsmitglieder (Fortsetzung)

Ein Verwaltungsratsmitglied kann jederzeit eine Versammlung der Verwaltungsratsmitglieder einberufen, die vom Sekretär der Gesellschaft auf Aufforderung durch ein Verwaltungsratsmitglied veranlasst wird. Fragen, die bei einer Versammlung der Verwaltungsratsmitglieder auftauchen, werden durch eine Mehrheit der Stimmen entschieden. Bei Stimmengleichheit hat der Vorsitzende eine zweite oder entscheidende Stimme. Das für eine Geschäftstransaktion bei einer Versammlung der Verwaltungsratsmitglieder erforderliche Quorum ist zwei.

Die Verwaltungsratsmitglieder haben die laufende Verwaltung des Vermögens und der Geschäfte der Gesellschaft an den Anlageverwalter bzw. die Verwaltungsstelle übertragen. Die Verwaltungsmitglieder haben Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited außerdem als Verwahrstelle der Gesellschaft ernannt.

Prüfungsausschuss

Die Gesellschaft hat ein Prüfungsausschuss (Audit) eingesetzt.

Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrats

Gemäß den OGAW-Vorschriften muss die Gesellschaft eine Vergütungspolitik annehmen, die die in der OGAW V-Richtlinie dargestellten Prinzipien entspricht. Die Vergütungspolitik soll sicherstellen, dass jederzeit ein angemessener Umgang mit möglichen Interessenkonflikten sichergestellt ist und dass die Vergütung ihrer leitenden Angestellten mit der Risikopolitik und den Zielen der von ihr verwalteten Fonds vereinbar ist. Die von der Gesellschaft angewandte Vergütungspolitik gilt für „identifizierte Mitarbeiter“. Die identifizierten Mitarbeiter der Gesellschaft sind ihre Verwaltungsratsmitglieder, die insgesamt eine feste Vergütung in Höhe von 83.534 GBP (2019: GBP 78.256) erhalten haben. Die Gesellschaften hat keine variable Vergütung an ihre identifizierten Mitarbeiter ausgezahlt. Darüber hinaus beschäftigt der Anlageverwalter vier Portfoliomanager und drei leitende Manager, deren Tätigkeiten wesentliche Auswirkungen auf das Risikoprofil der Gesellschaft haben. Weitere Informationen finden Sie in den Angaben zur Vergütung auf Seite 107.

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
BERICHT DES VERWALTUNGSRATS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung...)

Compliance-Erklärung des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat bestätigt hiermit, dass er die Verantwortung für die Einhaltung von Vorschriften und vorgegebenen Handelsrichtlinien der Gesellschaft gemäß § 225 des Companies Act 2014 trägt.

Der Verwaltungsrat bestätigt Folgendes:

- 1) Ein Dokument mit Compliance-Leitlinien wurde erstellt, in dem die Maßnahmen dargelegt sind, die nach ihrem Dafürhalten für die Gesellschaft geeignet sind, die Einhaltung ihrer jeweiligen Verpflichtungen gemäß den gesetzlichen Vorgaben sicherzustellen.
- 2) Geeignete Vorkehrungen bzw. Strukturen wurden geschaffen, die nach ihrem Dafürhalten geeignet sind, die materiellrechtliche Einhaltung der jeweiligen Verpflichtungen der Gesellschaft sicherzustellen; und
- 3) im Geschäftsjahr wurden die unter (2) genannten Vorkehrungen bzw. Strukturen einer Überprüfung unterzogen.

Erklärung zu prüfungsrelevanten Informationen

Der Verwaltungsrat bestätigt für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020:

- 1) Nach Kenntnis des Verwaltungsrats gibt es keine prüfungsrelevanten Informationen, über die der gesetzliche Abschlussprüfer der Gesellschaft nicht informiert wurde, und
- 2) der Verwaltungsrat hat alle Schritte unternommen, zu denen er als Verwaltungsrat verpflichtet ist, um sich über prüfungsrelevante Informationen zu informieren und sicherzustellen, dass der gesetzliche Abschlussprüfer der Gesellschaft ebenfalls in Besitz dieser Informationen gelangt.

Im Namen des Verwaltungsrats

Matthew Minch

Paul McNaughton

Datum: 26. März 2021

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC

VERANTWORTLICHKEITEN DES VERWALTUNGSRATS

Die Verwaltungsratsmitglieder sind für die Erstellung des Berichts der Verwaltungsratsmitglieder und des Jahresabschlusses der Gesellschaft gemäß den geltenden Gesetzen und Vorschriften verantwortlich.

Das Gesellschaftsrecht fordert, dass die Verwaltungsratsmitglieder Jahresabschlüsse für jedes Geschäftsjahr erstellen. Nach diesem Recht hat sich der Verwaltungsrat entschieden, einen Abschluss auf der Grundlage der International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der Europäischen Union (EU) und nach geltendem Recht anzuwenden sind, aufzustellen.

Nach dem Gesellschaftsrecht darf der Verwaltungsrat die Abschlüsse erst genehmigen, wenn er sich davon überzeugt hat, dass sie ein wahrheitsgetreues und angemessenes Bild der Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und finanziellen Lage der Gesellschaft und der Entwicklung des den Inhabern rückzahlbarer und gewinnberechtigter Anteile zuschreibbaren Nettovermögens für das Geschäftsjahr vermitteln. Bei der Erstellung der Jahresabschlüsse müssen die Verwaltungsratsmitglieder:

- geeignete Rechnungslegungsprinzipien auswählen und konsistent anwenden;
- Urteile und Einschätzungen vornehmen, die angemessen und vorsichtig sind;
- angeben, ob geltende Rechnungslegungsgrundsätze angewandt wurden, vorbehaltlich wesentlicher Abweichungen, die im Jahresabschluss offengelegt und erläutert werden;
- die Fähigkeit der Gesellschaft zur Unternehmensfortführung beurteilen, gegebenenfalls Angelegenheiten im Zusammenhang mit der Unternehmensfortführung offenlegen;
- die Rechnungslegung basierend auf der Annahme der Unternehmensfortführung vornehmen, es sei denn, das Management beabsichtigt entweder, die Gesellschaft zu liquidieren oder ihren Geschäftsbetrieb einzustellen, oder es steht keine realistische Alternative zur Wahl, als diesen Schritt zu vollziehen

Die Verwaltungsratsmitglieder sind die Führung ordnungsgemäßer Geschäftsbücher verantwortlich, die jederzeit in angemessener Genauigkeit die Vermögenswerte, Verbindlichkeiten, die finanzielle Position sowie die Ertragslage der Gesellschaft wiedergeben und sicherstellen, dass die Abschlüsse dem Companies Act 2014, den Richtlinien der Europäischen Gemeinschaft von 2011 (über Organismen für gemeinsame Anlage in Wertpapiere) und den am 5. Oktober 2015 erlassenen Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (§ 48 (1)) (Organismen für gemeinsame Anlage in Wertpapiere) Vorschriften entsprechen. Ebenso sind sie dafür verantwortlich, in zumutbarer Weise verfügbare Maßnahmen zu ergreifen, um das Vermögen der Gesellschaft zu schützen. In diesem Zusammenhang, haben sie die Vermögenswerte der Gesellschaft einer Verwahrstelle zur Sicherung übergeben. Darüber hinaus haben sie dafür zu sorgen, dass jene internen Kontrollen eingerichtet werden, die sie für erforderlich erachteten, um eine Abfassung des Jahresabschlusses ohne wesentliche Falschdarstellungen, sei es aufgrund arglistiger Täuschung oder Irrtum, sicherzustellen und Betrug und sonstige Unregelmäßigkeiten zu verhindern bzw. aufzudecken. Die Verwaltungsratsmitglieder sind auch für die Erstellung eines Berichts der Verwaltungsratsmitglieder, der den Anforderungen des Companies Act 2014 entspricht, verantwortlich.

Der Verwaltungsrat des Anlageverwalters ist verantwortlich für die Pflege und Integrität der Geschäfts- und Finanzinformationen, die auf Webseite von Ennismore Fund Management Limited enthalten sind. Die Rechtsvorschriften der Republik Irland zur Aufstellung und Verbreitung von Abschlüssen können sich von den Rechtsvorschriften anderer Länder unterscheiden.

Im Namen des Verwaltungsrats

Matthew Minch

Paul McNaughton

Datum: 26. März 2021

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
BERICHT DER VERWAHRSTELLE
an die Anteilhaber der Ennismore Smaller Companies plc

Wir, Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited, die von Ennismore Smaller Companies plc (die „Gesellschaft“) beauftragte Verwahrstelle, fassen diesen Bericht für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 („jährlicher Rechnungslegungszeitraum“) nur für die Anteilhaber der Gesellschaft ab. Dieser Bericht wird gemäß den OGAW-Vorschriften – den Verordnungen der Europäischen Gemeinschaft über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren aus dem Jahr 2011 (S.I. Nr. 352 von 2011), in der jeweils gültigen Fassung, zur Durchführung von Richtlinie 2009/65/EG in irischem Recht (die „Verordnungen“) zur Verfügung gestellt. Wir übernehmen durch Abgabe dieses Berichtes keine Verantwortung für einen andere Zweck oder eine andere Person, der dieser Bericht gezeigt wird.

Gemäß unseren Pflichten als Verwahrstelle im Sinne der Verordnungen, haben wir das Verhalten der Gesellschaft in diesem Rechnungslegungszeitraum untersucht. Wir erstatten den Anteilhabern der Gesellschaft hiermit folgendermaßen Bericht:

Unserer Meinung nach wurde die Gesellschaft während des Rechnungslegungszeitraums in allen wesentlichen Punkten wie folgt verwaltet:

- (i) gemäß den für die Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse der Gesellschaft durch die Gründungsdokumente und den Vorschriften auferlegten Einschränkungen; und
- (ii) sonst gemäß den Vorschriften des Gründungsdokumentes sowie den Richtlinien.

Für und im Auftrag von

Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited
Georges Court
54-62 Townsend Street
Dublin 2

Datum: 26. März 2021

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS
an die Anteilhaber der Ennismore Smaller Companies plc

ÜBERBLICK

Per 31. Dezember 2020 betrug das verwaltete Vermögen der Gesellschaft GBP 528,5 Mio. Das verwaltete Vermögen des Ennismore Global Equity Fund und des Ennismore European Smaller Companies Fund belief sich auf GBP 199,1 Mio. bzw. GBP 329,6 Mio. Beide Fonds verfolgen unseren bewährten Ansatz, auf lang- und kurzfristiger Basis unterbewertete Aktientitel auszuwählen, deren Potenzial wir mithilfe unseres eigenen Research ermitteln. Sie werden mit dem Ziel verwaltet, in jedem Kalenderjahr positive absolute Renditen zu erzielen.

Die Wertentwicklung der einzelnen Fonds im Geschäftsjahr wird nachstehend erläutert.

ENNISMORE EUROPEAN SMALLER COMPANIES FUND

Wertentwicklung

Der Nettoinventarwert (NIW) des Fonds pro Anteil der GBP Anteile der Klasse A fiel 2020 um 4,8%. Der NIW des Fonds pro Anteil der EUR Anteile der Klasse A fiel 2020 um 9,9%.

Die folgende Tabelle zeigt die Wertentwicklung per Anteilklasse:.

Monatliche Renditen

	Share Class ²				
	GBP A £	GBP A €	GBP B	EUR A	EUR B
NAV per Share¹	135.25	151.11	22.85	21.55	21.65
Period	% Change				
December 20	4.5	4.6	4.5	4.6	4.6
November 20	9.6	10.2	9.6	10.2	10.2
October 20	-3.1	-2.5	-3.1	-2.5	-2.5
September 20	0.8	-0.8	0.8	-0.8	-0.8
August 20	-2.5	-1.5	-2.5	-1.6	-1.5
July 20	-3.8	-3.0	-3.8	-3.0	-3.0
June 20	4.0	2.9	4.0	2.9	2.9
May 20	-1.6	-5.0	-1.6	-5.0	-5.0
April 20	-0.8	1.1	-0.8	1.1	1.1
March 20	-5.7	-8.3	-5.7	-8.3	-8.3
February 20	-2.8	-5.0	-2.8	-5.0	-5.0
January 20	-2.4	-1.6	-2.4	-1.6	-1.6
2020	-4.8	-9.9	-4.8	-9.9	-9.9
Annualised return³	12.7	11.4	8.7	8.1	8.1
Since launch³	1278.0	973.0	128.5	115.5	116.5
	Discrete 12 Month Rolling Performance - % Change				
To 31 December 20	-4.8	-9.9	-4.8	-9.9	-9.9
To 31 December 19	6.9	13.3	7.0	11.9	12.0
To 31 December 18	4.0	2.9	4.0	3.0	3.1
To 31 December 17	9.6	5.4	9.5	6.1	6.1
To 31 December 16	14.5	-1.2	14.5	1.8	1.7

¹Source: Administrator, Net Asset Value. ²Source: Administrator, Net Asset Value, net income reinvested. ³Since inception of GBP A share class on 27/01/99 to date, GBP B share class on 19/01/11 to date, EUR A and EUR B share classes on 31/01/11 to date. Note: All performance figures net of fees. **Past performance is not a guide to future returns.**

Die folgenden Anmerkungen beziehen sich auf den NIW pro Anteil der Anteilklasse GBP A in Pfund Sterling, ohne Ausschüttungen und vor Gebühren.

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS
an die Mitglieder der Ennismore Smaller Companies plc (Fortsetzung...)

ENNISMORE EUROPEAN SMALLER COMPANIES FUND (Fortsetzung)

Monatliche Renditen (Fortsetzung)

Die Longpositionen trugen mit 8,1% zum NIW bei und einer durchschnittlichen Gewichtung von 77% im Berichtszeitraums ergab sich eine implizite Rendite von 10,5%. Die Shortpositionen des Fonds minderten den NIW um 10,3%. Auf Basis eines Short-Engagements, das im Jahresdurchschnitt bei 45% lag, bedeutet dies, dass der Wert der zugrunde liegenden Aktien um durchschnittlich 22,9% gestiegen ist.

Auf der Longseite leisteten CPL Resources (1,5%), Exasol (1,2%), Sto (1,2%), Piteco (1,0%) und D4T4 Solutions (0,8%) den größten Beitrag. Am stärksten wurde die Wertentwicklung im Long-Buch unter anderem durch Costain (-1,9%), U and I Group (-1,4%), Metro Bank (-0,9%), Secure Trust Bank (-0,9%) und METRO (-0,7%) belastet.

Die größten positiven Beiträge im Short-Buch leisteten Wirecard (3,6%), NMC Health (2,1%), ein britisches Unternehmen für Verbraucherdienstleistungen (1,0%) und ein britischer Baufachhändler (0,6%). Am stärksten wurde die Wertentwicklung durch ein US-Energieunternehmen (-2,4%), einen niederländischen Online-Einzelhändler (-2,2%), einen US-Lebensmittelhersteller (-1,7%), einen US-Automobilhersteller (-1,7%) und ein britisches Luftfrachtunternehmen (-1,6%) belastet.

Die wichtigsten zehn Aktien zum 31. Dezember 2020*

	Unternehmen	Land	Sektor	% des NIW	Renditebeitrag %
1	STO SE & Co KGaA	Deutschland	Materialien	6,0	1,2
2	Vossloh AG	Deutschland	Industrie	4,4	0,6
3	Costain Group PLC	Großbritannien	Industrie	3,0	(1,9)
4	Cegedim SA	Frankreich	Gesundheitswesen	3,0	(0,2)
5	D4T4 Solutions PLC	Großbritannien	Informationstechnologie	2,7	0,8
6	Hammerson PLC	Großbritannien	Finanzwerte	2,3	0,2
7	Piteco SpA	Italien	Informationstechnologie	2,3	1,0
8	Studio Retail Group PLC	Großbritannien	Langlebige Gebrauchsgüter	2,0	0,4
9	Hugo Boss AG	Deutschland	Langlebige Gebrauchsgüter	2,0	0,4
10	Tracsis PLC	Großbritannien	Informationstechnologie	1,9	(0,2)
			Summe	29,5	

*Ohne Short Exposure

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS
an die Mitglieder der Ennismore Smaller Companies plc (Fortsetzung...)

ENNISMORE EUROPEAN SMALLER COMPANIES FUND (Fortsetzung)

Veränderungen im Portfolio

Unsere zehn wichtigsten Positionen machten Ende Dezember 29,5% des Fondsvermögens aus, was einen Anstieg gegenüber dem Stand von 26,2% zum 31. Dezember 2019 bedeutet. D4T4 Solutions, Hammerson, Piteco, Studio Retail und Hugo Boss sind neu in unsere zehn wichtigsten Positionen aufgestiegen. Sie ersetzen Cello Health, Renk, METRO, Secure Trust Bank und U and I Group. D4T4 Solutions befand sich per 31. Dezember 2019 in unserem Bestand und wir haben diese Position im Jahresverlauf aufgestockt. Aufgrund der positiven Wertentwicklung wurde Piteco in die zehn wichtigsten Positionen aufgenommen, ebenso wie Studio Retail Group. Hammerson und Hugo Boss sind beides neue Positionen, die wir im Jahresverlauf eingegangen sind. Cello und Renk wurden komplett abgestoßen, nachdem für beide Übernahmeangebote abgegeben wurden. METRO ist immer noch eine Fondsposition, die aber reduziert wurde. Aufgrund ihrer negativen Performance gehörten Secure Trust Bank und U and I Group nicht mehr zu den zehn wichtigsten Positionen. Sie werden jedoch weiterhin vom Fonds gehalten und wurden im Jahresverlauf aufgestockt.

Engagement nach Ländern, Marktkapitalisierung und Sektoren in Prozent des NIW zum 31. Dezember 2020

Land	Brutto %	Netto %	Marktkapitalisierung	Brutto %	Netto %	Sektor	Brutto %	Netto %
Österreich	4,2	2,5	> GBP 2 Mrd.	26,3	-9,3	Kommunikationsdienste	4,0	1,5
Belgien	1,9	1,9	GBP 700 Mio. - 2 Mrd.	28,4	6,1	Langlebige Gebrauchsgüter	21,9	0,4
Finnland	0,5	-0,5	GBP 200 Mio. - 700 Mio.	38,1	25,6	Basiskonsumgüter	3,1	2,7
Frankreich	9,2	7,8	<GBP 200 Mio.	24,8	22,2	Energie	0,0	0,0
Deutschland	26,9	14,9				Finanzwerte	11,3	10,5
Hongkong	0,9	-0,9				Gesundheitswesen	4,9	2,1
Italien	6,0	5,7				Industrie	28,2	15,3
Niederlande	1,5	1,5				Informationstechnologie	28,2	-1,7
Norwegen	3,6	-0,3				Materialien	8,7	8,0
Andere	1,4	-0,5				Immobilien	5,8	4,0
Spanien	0,6	0,6				Versorgungsunternehmen	0,0	0,0
Schweden	2,5	1,7				Andere	1,7	1,7
Schweiz	5,8	-5,8						
Großbritannien	46,5	18,2						
USA	6,1	-2,2						

Die geografische Analyse bezieht sich auf das Land des Firmensitzes oder der Börsennotierung. Dies muss nicht die unterliegende wirtschaftliche geografische Ausrichtung des operativen Geschäfts widerspiegeln.

Portfolio zum 31. Dezember 2020

Longpositionen %	Shortpositionen %	Brutto-Engagement %	Netto-Engagement %
81,1 (71,6)	36,5 (58,9)	117,7 (130,5)	44,6 (12,7)

Zahlen in Klammern beziehen sich auf den 31. Dezember 2019

Die Gesamt-Engagements des Fonds ergeben sich immer aus den Anlagen, die wir in einzelnen Unternehmen tätigen und stellen keine Werte dar, die wir uns als Ziel gesetzt haben. Das Brutto-Engagement ist moderat und, wie in der Vergangenheit, benötigt der Fonds keine externe Finanzierung.

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS
an die Mitglieder der Ennismore Smaller Companies plc (Fortsetzung...)

ENNISMORE GLOBAL EQUITY FUND

Wertentwicklung

2020 ist der Nettoinventarwert (NIW) pro Anteil der GBP-Klassen um 21,4% gefallen, während der NIW der EUR- und CHF-Klassen um 25,5% beziehungsweise 25,7% gefallen ist.

Die folgende Tabelle zeigt die Wertentwicklung nach Anteilsklassen

Monatliche Renditen

	Share Class					
	GBP	GBP A	EUR	CHF	EUR I	USD I
NAV per share¹	10.79	10.74	10.47	10.40	8.60	8.50
Period	% Change					
December 20	2.1	2.2	2.2	2.2	2.0	2.2
November 20	-3.6	-3.6	-3.0	-1.6	-3.7	-3.6
October 20	-0.7	-0.7	-0.1	-0.8	-0.8	-0.7
September 20	5.3	5.3	3.6	3.8	5.1	5.1
August 20	-10.3	-10.2	-9.4	-9.5	-10.5	-10.2
July 20	-4.5	-4.4	-3.6	-2.5	-4.6	-4.7
June 20	2.3	2.2	1.2	0.8	2.1	2.1
May 20	-1.0	-0.9	-4.5	-3.4	-1.1	-0.9
April 20	4.7	4.6	6.6	6.2	4.6	4.7
March 20	-5.4	-5.4	-8.0	-8.2	-5.6	-5.5
February 20	-6.6	-6.6	-8.7	-9.2	-6.8	-6.6
January 20	-4.8	-4.7	-4.0	-5.6	-4.9	-4.6
2020	-21.4	-21.3	-25.5	-25.7	-22.6	-21.5
Annualised return²	1.8	1.7	1.1	0.9	-5.9	-7.8
Since launch²	7.9	7.4	4.7	4.0	-14.0	-15.0
	Discrete 12 Month Rolling Performance					
To 31 January 21	-21.4	-21.3	-25.5	-25.7	-22.6	-21.5
To 31 January 20	7.7	7.3	12.8	9.5	5.9	-
To 31 January 19	18.6	18.6	18.0	13.9	-	-

¹Source: Administrator, Net Asset Value. ²Since inception of GBP, GBP A, EUR and CHF share classes on 03/10/16, EUR I share class on 03/07/18, USD I share class on 02/01/19. Note: All performance figures net of fees. **Past performance is not a guide to future returns.**

Long/Short-Buch Zuflüsse für das Berichtsjahr nach Anteilsklassen-Währung

	GBP	EUR	CHF
2020	%Contribution		
Longs	18.6	14.3	13.2
Shorts	(37.7)	(36.1)	(35.5)

Zuflüsse beziehen sich auf den Nettoinventarwert pro Anteil, vor Gebühren und Aufwendungen.

Im Jahr 2020 trugen sie 18,6% zur Wertentwicklung bei NIW (gemessen an der GBP Anteilsklasse). Die implizite Rendite, basierend auf einem durchschnittlichen Engagement von 89%, belief sich auf 20,9%. Mit 3,4% leistete Royal Mail PLC den größten Beitrag zum NIW. Weitere Werte, die sehr positiv zur Wertentwicklung beitrugen, waren Etsy, Inc. (mit 3,4%), Fevertree Drinks PLC (3,0%), Pinterest, Inc. (2,7%) und ThyssenKrupp AG (2,1%). Am stärksten wurde die Wertentwicklung durch Rolls-Royce Holdings PLC (-2,8%), Bayer AG (-1,8%), SES S.A. (-1,3%), TripAdvisor, Inc. (-1,2%) und METRO AG (-1,0%) belastet.

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS
an die Mitglieder der Ennismore Smaller Companies plc (Fortsetzung...)

ENNISMORE GLOBAL EQUITY FUND (Fortsetzung)

Long/Short-Buch Zuflüsse für das Berichtsjahr nach Anteilklassen-Währung(Fortsetzung)

Unser Short-Buch hat sich im Berichtszeitraum entgegen den Erwartungen entwickelt und minderte den NIW um 37,7%. Basierend auf einem Short-Engagement, das im Jahresdurchschnitt bei 67% lag, bedeutet dies, dass der Wert der zugrunde liegenden Aktien um durchschnittlich 56,3% gestiegen ist. Am stärksten wurde die Wertentwicklung durch Tesla, Inc. (-5,1%), Enphase Energy, Inc. (-4,0%), Ontrak, Inc. (-2,9%), ein US-Energieunternehmen (-2,9%) und eine australische Finanzdienstleistungsgesellschaft (-2,5%) belastet (ausgenommen sind abgesicherte Positionen, wo wir die Nettorendite berücksichtigen). Den größten positiven Beitrag leisteten Wirecard AG (4,2%) und NMC Health PLC (1,0%).

Die wichtigsten zehn Aktien zum 31. Dezember 2020*

	Unternehmen	Land	Sektor	% des NIW	Renditebeitrag %
1	ThyssenKrupp AG	Deutschland	Materialien	10,1	2,1
2	Metro Ag	Deutschland	Basiskonsumgüter	8,0	(1,0)
3	Royal Mail PLC	Großbritannien	Industrie	7,6	3,4
4	Schibsted ASA	Norwegen	Kommunikationsdienste	7,1	1,9
5	Vivendi SA	Frankreich	Kommunikationsdienste	5,1	0,2
6	Just Eat Takeaway.com NV	Niederlande	Langlebige Gebrauchsgüter	4,8	1,0
7	Naspers Ltd	Südafrika	Langlebige Gebrauchsgüter	3,6	0,3
8	Nordic Entertainment Group AB	Schweden	Kommunikationsdienste	3,6	1,6
9	Ascential PLC	Großbritannien	Kommunikationsdienste	2,9	0,5
10	GoDaddy Inc	USA	Informationstechnologie	2,8	0,1
			Summe	55,5	

*Ohne Short Exposure

Veränderungen im Portfolio

Unsere zehn wichtigsten Positionen machten Ende Dezember 55,5% des Fondsvermögens aus, was einen Anstieg gegenüber dem Stand von 51,7% zum 31. Dezember 2019 bedeutet. Nur Naspers Limited und Vivendi SA sind aus den wichtigsten Positionen des Vorjahres verblieben. Somit hat sich die Zusammensetzung der zehn wichtigsten Positionen im Jahresverlauf deutlich geändert. Die Veränderung war vor allem auf die Positionen zurückzuführen, die geschlossen wurden. Wir haben unsere Positionen in Bayer AG, Ryanair Holdings PLC, Rolls-Royce Holdings PLC, SES SA, Nokian Renkaat Oyj, Electronic Arts Inc und Twitter Inc geschlossen und alle im Jahresverlauf verkauft. Etsy Inc wurde ebenfalls verkauft, aber in der zweiten Jahreshälfte haben wir eine neue Position eröffnet.

Im Berichtsjahr wurden Nordic Entertainment Group AB und GoDaddy, Inc neu in das Portfolio aufgenommen und unsere bestehenden Positionen in METRO AG und Ascential PLC wurden aufgestockt. Wir haben ThyssenKrupp AG zum Jahresende 2019 gehalten, aber dann im Januar verkauft. Zwischen März und August gingen wir diese Position erneut ein, wobei unsere aktuelle im Oktober eröffnet wurde. Royal Mail PLC, Schibsted ASA und Just Eat Takeaway.com NV waren wichtige Beteiligungen im Jahresverlauf.

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS
an die Mitglieder der Ennismore Smaller Companies plc (Fortsetzung...)

ENNISMORE GLOBAL EQUITY FUND (Fortsetzung)

Engagement nach Ländern, Marktkapitalisierung und Sektoren in Prozent des NIW zum 31. Dezember 2020

Land	Brutto %	Netto %	Marktkapitalisierung	Brutto %	Netto %	Sektor	Brutto %	Netto %
USA	30,3	-4,3	>USD \$10 Mrd.	46,2	6,7	Kommunikationsdienste	32,7	11,3
Großbritannien	26,2	14,7	USD 5 - 10 Mrd.	23,3	14,7	Langlebige Gebrauchsgüter	26,7	3,1
Deutschland	21,5	15,8	USD 1 - 5 Mrd.	46,8	24,9	Basiskonsumgüter	14,2	11,9
Norwegen	11,6	2,6	< USD 1 Mrd.	13,3	-4,1	Energie	0,0	0,0
Schweden	7,9	7,9				Finanzwerte	4,0	2,8
Niederlande	5,8	5,8				Gesundheitswesen	3,6	-3,3
Frankreich	5,5	5,1				Industrie	14,4	6,0
Kaimaninseln	4,8	-4,8				Informationstechnologie	14,9	-1,0
Südafrika	3,6	3,6				Materialien	15,0	12,0
Schweiz	3,0	-3,0				Immobilien	4,0	-0,7
Japan	2,2	2,2				Versorgungsunternehmen	0,0	0,0
Andere	7,4	-3,8				Andere	0,2	-0,2

Die geografische Analyse bezieht sich auf das Land des Firmensitzes oder der Börsennotierung. Dies muss nicht die unterliegende wirtschaftliche geografische Ausrichtung des operativen Geschäfts widerspiegeln.

Portfolio zum 31. Dezember 2020

Longpositionen %	Shortpositionen %	Brutto-Engagement %	Netto-Engagement %
85,9 (102,7)	43,9 (58,3)	129,8 (161,0)	42,0 (44,4)

Zahlen in Klammern beziehen sich auf den 31. Dezember 2019. Alle Positionen werden auf deltabereinigter Basis berechnet.

AUSBLICK

Brexit

Die Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft und der Anlageverwalter haben sondiert, welche Konsequenzen der Brexit haben könnte und wie er sich auf das Geschäftsmodell auswirkt. Derzeit sind keine wesentlichen negativen Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit des Unternehmens zu erwarten. Insbesondere bedeutet dies:

- a) Die zwischen den Aufsichtsbehörden getroffenen Vorkehrungen, die es der Gesellschaft ermöglichen, dem in Großbritannien ansässigen Anlageverwalter weiterhin die Verwaltung ihres Anlageportfolios zu übertragen, sind in Kraft getreten.
- b) Beide Teilfonds wurden bei der britischen Aufsichtsbehörde FCA im Rahmen der befristeten Übergangsregelung (Temporary Permissions Regime, TPR) registriert, d. h., sie haben weiterhin die Zulassung für den Vertrieb in Großbritannien.
- c) Die Gesellschaft ist in Irland registriert und zugelassen und wird ein von der EU geregelter OGAW bleiben. Aus Sicht der nicht in Großbritannien ansässigen Anleger wird sich daher nichts ändern.

Der Brexit könnte sich auf die Geschäftstätigkeit jener Unternehmen auswirken, in denen die Fonds investiert sind. Allerdings sind die Portfolios diversifiziert und in unterschiedlichen Branchen und geografischen Regionen engagiert.

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS
an die Mitglieder der Ennismore Smaller Companies plc (Fortsetzung...)

AUSBLICK (Fortsetzung)

Ausblick für die Fonds

Ungeachtet der enttäuschenden Anlageperformance und des rückläufigen verwalteten Vermögens im Jahresverlauf, insbesondere beim Ennismore Global Equity Fund, ist der Anlageverwalter in Bezug auf die Zukunft beider Fonds zuversichtlich. Im Portfoliomanagementteam des Anlageverwalters gab es keine Fluktuation und das verwaltete Vermögen ist nach wie vor auf einem zufriedenstellenden Niveau. Wie immer, werden wir uns bei Ennismore Fund Management eng an unsere Anlagephilosophie und unseren Prozess der wertorientierten Einzeltitelauswahl halten.

Ennismore Fund Management Limited

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
BERICHT DES UNABHÄNGIGEN WIRTSCHAFTSPRÜFERS
an die Mitglieder der Ennismore Smaller Companies plc

Umfang der Abschlussprüfung

Bestätigungsvermerk

Wir haben den auf den Seiten 28 bis 74 dargelegten Jahresabschluss von Ennismore Smaller Companies plc (die „Gesellschaft“) für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 geprüft, der die Gesamtergebnisrechnung, die Bilanz, die Entwicklung des Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens, die Kapitalflussrechnung und die damit verbundenen Anmerkungen, einschließlich der in Anmerkung 1 dargelegten Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze, umfasst. Dieser Abschluss wurde in Übereinstimmung mit irischem Recht und den International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der Europäischen Union (EU) anzuwenden sind, aufgestellt.

Nach unserer Auffassung:

- vermittelt der beigefügte Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und der Ertragslage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2020 und des Rückgangs des auf rückkaufbare gewinnberechtigte Anteile entfallenden Nettovermögens für das entsprechend beendete Geschäftsjahr;
- wurde der beigefügte Jahresabschluss gemäß IFRS, wie sie von der Europäischen Union angenommen wurden, ordnungsgemäß erstellt; und
- wurde er ordnungsgemäß gemäß den Vorschriften des Companies Act 2014, der Richtlinie der Europäischen Gemeinschaft von 2011 (über Organismen für gemeinsame Anlage in Wertpapiere) 2011 und den am 5. Oktober 2015 erlassenen Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48 (1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Vorschriften von 2019 erstellt.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung gemäß den International Standards on Auditing (Irland) (ISAs (Irland)) und der anzuwendenden Gesetzgebung durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten gemäß diesen Grundsätzen werden im Abschnitt Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses unseres Berichts näher erläutert. Wir sind gemäß den ethischen Anforderungen, die für unsere Prüfung von Abschlüssen in Irland relevant sind, unter anderem gemäß den von der Irish Auditing and Accounting Supervisory Authority (IAASA) herausgegebenen Ethikstandards, unabhängig von der Gesellschaft und haben unsere sonstigen ethischen Verpflichtungen in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Stellungnahme hinsichtlich der Unternehmensfortführung

Im Zuge unserer Abschlussprüfung sind wir zu der Auffassung gelangt, dass die Annahme der Unternehmensfortführung des Verwaltungsrats als Rechnungslegungsgrundlage für die Erstellung des Jahresabschlusses angemessen ist.

Im Zuge unserer Prüfungshandlungen haben wir keine wesentlichen Unsicherheiten im Hinblick auf Ereignisse oder Bedingungen erkennen können, die für sich genommen oder in der Summe erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft wecken könnten, die Gesellschaft für einen Zeitraum von mindestens zwölf Monaten ab dem Datum der Freigabe des Abschlusses fortführen zu können.

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
BERICHT DES UNABHÄNGIGEN WIRTSCHAFTSPRÜFERS
an die Mitglieder der Ennismore Smaller Companies plc (Fortsetzung...)

Sonstige Informationen

Für die weiteren Informationen, die im Jahresabschluss gemeinsam mit der Jahresrechnung dargestellt werden, ist der Verwaltungsrat verantwortlich. Die sonstigen Angaben umfassen die Informationen, die in dem Bericht der Verwaltungsratsmitglieder, der Erklärung der Aufgaben der Verwaltungsratsmitglieder, dem Bericht der Verwahrstelle, dem Bericht des Anlageverwalters und in den weiteren ungeprüften Anlagen neben dem Jahresabschluss enthalten sind. Der Jahresabschluss und der Prüfungsbericht unseres Wirtschaftsprüfers fallen nicht unter diese sonstigen Informationen. Unser Bestätigungsvermerk erstreckt sich nicht auf die übrigen Angaben und dementsprechend erteilen wir bezüglich dieser keinen Bestätigungsvermerk bzw. geben wir keinerlei Art von Prüfungsurteil ab, außer wie nachstehend ausdrücklich erwähnt

Unsere Verantwortung besteht darin, die übrigen Angaben zu lesen und dabei zu prüfen, ob die darin enthaltenen Informationen auf der Grundlage unserer Abschlussprüfungsarbeit wesentlich falsch sind oder nicht mit dem Jahresabschluss oder dem aus unserer Prüfung gewonnenen Wissen übereinstimmen. Allein aufgrund dieser Arbeit haben wir in den anderen Angaben keine wesentlichen Fehler festgestellt.

Allein aufgrund unserer Arbeit mit den sonstigen Informationen vermerken wir:

- wir haben keine wesentlichen Falschangaben im Bericht des Verwaltungsrats festgestellt;
- die im Bericht des Verwaltungsrats enthaltenen Angaben entsprechen unserer Meinung nach der Jahresrechnung; und
- der Bericht des Verwaltungsrats wurde unseres Erachtens gemäß Companies Act 2014 erstellt.

Stellungnahme zu anderen vom Companies Act 2014 vorgeschriebenen Angelegenheiten

Wir haben alle Informationen und Erklärungen erhalten, die wir für den Zweck unserer Abschlussprüfung als nötig erachtet haben. Unserer Meinung sind die Geschäftsbücher hinreichend, um eine sofortige und ordnungsgemäße Prüfung des Jahresabschlusses, der im Einklang mit den Geschäftsbüchern aufgestellt wurde, zu erlauben.

Angelegenheiten, die einer ausnahmebedingten Publizitätspflicht unterliegen

Laut Companies Act 2014 sind wir verpflichtet, Ihnen Bericht zu erstatten, wenn unserer Meinung nach die gemäß Sections 305 bis 312 des Gesetzes erforderliche Offenlegung der Vergütungen und Transaktionen nicht erfolgt ist. Wir haben in dieser Hinsicht nichts zu berichten.

Zuständigkeiten und Einschränkungen bezüglich der Nutzung

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats für den Jahresabschluss

Wie im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats“ auf Seite 15 näher dargelegt, ist der Verwaltungsrat für die Erstellung des Jahresabschlusses verantwortlich. Zudem hat er sich davon zu überzeugen, dass der Jahresabschluss eine den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung enthält und jene internen Kontrollen eingerichtet werden, die notwendig sind, um sicherzustellen, dass der Jahresabschluss keine wesentlichen unzutreffenden Angaben enthält, gleich ob diese auf Betrug oder auf Irrtum basieren. Er beurteilt die Fähigkeit der Gesellschaft zur Unternehmensfortführung; er legt gegebenenfalls Angelegenheiten im Zusammenhang mit der Unternehmensfortführung offen und nimmt die Rechnungslegung basierend auf der Annahme der Unternehmensfortführung vor, es sei denn, das Management beabsichtigt entweder, die Gesellschaft zu liquidieren oder ihren Geschäftsbetrieb einzustellen, oder es steht keine realistische Alternative zur Wahl, als diesen Schritt zu vollziehen.

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
BERICHT DES UNABHÄNGIGEN WIRTSCHAFTSPRÜFERS
an die Mitglieder der Ennismore Smaller Companies plc (Fortsetzung...)

Zuständigkeiten und Einschränkungen bezüglich der Nutzung (Fortsetzung)

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses

Unser Ziel ist es, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, dass der Jahresabschluss insgesamt frei ist von wesentlichen falschen Angaben, sei es aufgrund von Betrug oder Irrtum, und einen Prüfungsbericht zu erstellen, der unseren Bestätigungsvermerk enthält. Angemessene Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit. Dieses bietet jedoch keine Garantie dafür, dass eine wesentliche Falschdarstellung durch eine Prüfung in Übereinstimmung mit den ISAs (Irland) auf jeden Fall aufgedeckt wird. Falschdarstellungen können die Folge von Betrug oder Irrtum sein und gelten als wesentlich, wenn in angemessener Weise davon auszugehen ist, dass sie einzeln oder insgesamt die wirtschaftlichen Entscheidungen der Adressaten, die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffen werden, beeinflussen könnten.

Eine ausführlichere Beschreibung unserer Verantwortlichkeiten findet sich auf der Website der IAASA unter https://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf.

Der Zweck unserer Prüfungstätigkeit und wem wir unsere Pflichten schulden

Dieser Bericht wird ausschließlich für die Mitglieder der Gesellschaft als Gesamtheit gemäß § 391 des Companies Act, 2014 erstellt. Wir haben unsere Prüfung so durchgeführt, dass wir den Mitgliedern der Gesellschaft die Angelegenheiten angeben können, die wir ihnen im Bericht des Abschlussprüfers angeben müssen, und für keinen anderen Zweck. Wir akzeptieren oder übernehmen, soweit gesetzlich zulässig, keine Verantwortung gegenüber anderen als der Gesellschaft und den Mitgliedern der Gesellschaft als Gesamtheit für unsere Prüfung, für diesen Bericht oder für die Meinungen, die wir uns gebildet haben.

Unterschrift:

Karen Conboy

Datum: 26. März 2021

für und im Auftrag von

KPMG

Chartered Accountants, Statutory Audit Firm

85 South Mall

Cork

Irland

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
GESAMTERGEBNISRECHNUNG
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020

		Ennismore European Smaller Companies Fund Geschäftsjahr zum	Ennismore European Smaller Companies Fund Geschäftsjahr zum	Ennismore Global Equity Fund Geschäftsjahr	Ennismore Global Equity Fund Geschäftsjahr	Gesamtergebnis Geschäftsjahr	Gesamtergebnis Geschäftsjahr
	Anm.	zum 31.12.2020 GBP	zum 31.12.2019 GBP	zum 31.12.2020 GBP	zum 31.12.2019 GBP	zum 31.12.2020 GBP	zum 31.12.2019 GBP
Zinserträge aus Anleihen		-	43,834	-	3,310	-	47,144
Bankzinserträge		25,729	102,947	-	102,221	25,729	205,168
Dividendenerträge		4,040,400	8,509,652	5,233,079	7,840,328	9,273,479	16,349,980
Nettogewinne /(und -verluste) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	4	(15,267,128)	42,772,728	(83,195,179)	29,180,512	(98,462,307)	71,953,240
Gesamterträge		(11,200,999)	51,429,161	(77,962,100)	37,126,371	(89,163,099)	88,555,532
Anlageverwaltungsgebühr	10,11	(6,849,376)	(8,182,236)	(6,661,577)	(8,387,911)	(13,510,953)	(16,570,147)
Performancegebühr	10,11	(6,618)	(8,267,125)	(8,395)	(7,544,786)	(15,013)	(15,811,911)
Administrationsgebühr	11	(233,885)	(267,028)	(236,726)	(273,976)	(470,611)	(541,004)
Gebühren der Depotbank	11	(207,633)	(190,987)	(162,351)	(234,574)	(369,984)	(425,561)
Auf Differenzkontrakte (CFDs) bezahlte Ausschüttungen	14	(446,988)	(1,916,836)	(1,374,712)	(1,329,340)	(1,821,700)	(3,246,176)
Sonstige Aufwendungen	5	(205,748)	(175,004)	(187,727)	(187,507)	(393,475)	(362,511)
Summe Betriebsaufwendungen		(7,950,248)	(18,999,216)	(8,631,488)	(17,958,094)	(16,581,736)	(36,957,310)
Zinsaufwand	1 (d)	(392,148)	(393,958)	(298,428)	(112,325)	(690,576)	(506,283)
CFD Finanzierungsgebühren		(4,825,922)	(6,160,208)	(6,292,330)	(5,746,661)	(11,118,252)	(11,906,869)
Summe Finanzierungskosten		(5,218,070)	(6,554,166)	(6,590,758)	(5,858,986)	(11,808,828)	(12,413,152)
(Rückgang)/Zunahme des Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Fondsanteile zurechenbaren Nettovermögens vor Steuern		(24,369,317)	25,875,779	(93,184,346)	13,309,291	(117,553,663)	39,185,070
Quellensteuer	2	(20,049)	(93,287)	(288,806)	(861,077)	(308,855)	(954,364)
(Rückgang)/Zunahme des Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Fondsanteile zurechenbaren Nettovermögens		(24,389,366)	25,782,492	(93,473,152)	12,448,214	(117,862,518)	38,230,706

Die begleitenden Anmerkungen und Aufstellungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
BILANZ
zum 31. Dezember 2020

	Anm.	Ennismore European Smaller Companies Fund 31.12.2020 GBP	Ennismore European Smaller Companies Fund 31.12.2019 GBP	Ennismore Global Equity Fund 31.12.2020 GBP	Ennismore Global Equity Fund 31.12.2019 GBP	Gesamtergebnis 31.12.2020 GBP	Gesamtergebnis 31.12.2019 GBP
Umlaufvermögen							
Bei Kreditinstituten hinterlegte Einlagen	7	55,050,740	70,007,600	38,516,383	12,838,067	93,567,123	82,845,667
Bei Gegenparteien hinterlegte Barmittel	15 (b)	30,660,334	19,968,952	18,103,190	56,551,787	48,763,524	76,520,739
Zahlungsmitteläquivalente	15 (b)	-	37,307,093	8,961,823	-	8,961,823	37,307,093
Forderungen	6	479,281	2,267,163	1,148,088	21,319,665	1,627,369	23,586,828
		<u>86,190,355</u>	<u>129,550,808</u>	<u>66,729,484</u>	<u>90,709,519</u>	<u>152,919,839</u>	<u>220,260,327</u>
Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte							
Übertragbare Wertpapiere	16	235,940,459	251,424,835	120,414,485	444,194,621	356,354,945	695,619,456
Als Sicherheit verpfändete übertragbare Wertpapiere	16, 17	31,512,408	38,249,883	37,794,763	54,062,645	69,307,170	92,312,528
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	16	2,811,406	12,750,625	2,301,342	6,494,697	5,112,748	19,245,322
Optionen	16	-	-	762,091	11,700	762,091	11,700
		<u>270,264,273</u>	<u>302,425,343</u>	<u>161,272,681</u>	<u>504,763,663</u>	<u>431,536,954</u>	<u>807,189,006</u>
Summe Umlaufvermögen		<u>356,454,628</u>	<u>431,976,151</u>	<u>228,002,165</u>	<u>595,473,182</u>	<u>584,456,793</u>	<u>1,027,449,333</u>

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
BILANZ
zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung...)

		Ennismore European Smaller Companies Fund	Ennismore European Smaller Companies Fund	Ennismore Global Equity Fund	Ennismore Global Equity Fund	Gesamtergebnis	Gesamtergebnis
	Anm.	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
		GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Verbindlichkeiten	8	(1,718,113)	(10,082,550)	(14,861,528)	(13,928,705)	(16,579,641)	(24,011,255)
Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete fin. Verbindlichkeiten							
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	16	(25,115,412)	(12,738,332)	(13,690,578)	(37,876,742)	(38,805,990)	(50,615,074)
Nichtrealisierte Wertminderung auf Devisentermingeschäfte	16	-	-	(376,606)	(1,688,833)	(376,606)	(1,688,833)
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		<u>(26,833,525)</u>	<u>(22,820,882)</u>	<u>(28,928,712)</u>	<u>(53,494,280)</u>	<u>(55,762,237)</u>	<u>(76,315,162)</u>
Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Fondsanteile zurechenbares Nettovermögen		<u>329,621,103</u>	<u>409,155,269</u>	<u>199,073,453</u>	<u>541,978,902</u>	<u>528,694,556</u>	<u>951,134,171</u>

Die begleitenden Anmerkungen und Aufstellungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Im Namen des Verwaltungsrats

Matthew Minch

Paul McNaughton

Datum: Montag, 26. März 2020

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
ENTWICKLUNG DES INHABERN RÜCKZAHLBARER, GEWINNBERECHTIGTER
ANTEILE ZUSCHREIBBAREN NETTOVERMÖGENS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020

	Ennismore European Smaller Companies Fund Geschäftsjahr zum	Ennismore European Smaller Companies Fund Geschäftsjahr zum	Ennismore Global Equity Fund Geschäftsjahr	Ennismore Global Equity Fund Geschäftsjahr	Gesamtergebnis Geschäftsjahr	Gesamtergebnis Geschäftsjahr
	zum 31.12.2020 GBP	zum 31.12.2019 GBP	zum 31.12.2020 GBP	zum 31.12.2019 GBP	zum 31.12.2020 GBP	zum 31.12.2019 GBP
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Fondsanteile zurechenbares Nettovermögen zu Beginn des Jahres	409,155,269	393,694,300	541,978,902	294,777,191	951,134,171	688,471,491
<i>Anteiltransaktionen</i>						
Beim Verkauf von Anteilen erhaltene Beträge	3,9 6,357,060	19,005,981	37,758,527	321,376,668	44,115,587	340,382,649
abzgl.: Gezahlte Beträge für den Rückkauf von Anteilen	3,9 (61,501,860)	(29,327,504)	(287,190,824)	(86,623,171)	(348,692,684)	(115,950,675)
	<u>(55,144,800)</u>	<u>(10,321,523)</u>	<u>(249,432,297)</u>	<u>234,753,497</u>	<u>(304,577,097)</u>	<u>224,431,974</u>
Nettozunahme/(Rückgang) des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Fondsanteile zurechenbaren Nettovermögens aus der laufenden Geschäftstätigkeit	(24,389,366)	25,782,492	(93,473,152)	12,448,214	(117,862,518)	38,230,706
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Fondsanteile zurechenbares Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	<u>329,621,103</u>	<u>409,155,269</u>	<u>199,073,453</u>	<u>541,978,902</u>	<u>528,694,556</u>	<u>951,134,171</u>

Die begleitenden Anmerkungen und Aufstellungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
KAPITALFLUSSRECHNUNG
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020

	Ennismore European Smaller Companies Fund Geschäftsjahr 31.12.2020 GBP	Ennismore European Smaller Companies Fund Geschäftsjahr zum 31.12.2019 GBP	Ennismore Global Equity Fund Geschäftsjahr 31.12.2020 GBP	Ennismore Global Equity Fund Geschäftsjahr 31.12.2019 GBP	Gesamtergebnis Geschäftsjahr 31.12.2020 GBP	Gesamtergebnis Geschäftsjahr 31.12.2019 GBP
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit:						
Nettozunahme/(und -rückgang) des Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Fondsanteile zurechenbaren Nettovermögens aus der laufenden Geschäftstätigkeit						
Anpassungen zur Überleitung von der Nettozunahme/(und -rückgang) des Nettovermögens zum Mittelzufluss/(Mittelabfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit:						
Veränderung der erfolgswirksam zum Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	44,538,150	15,838,566	317,992,591	(206,289,517)	362,530,741	(190,450,951)
Änderung in Forderungen	1,801,444	(2,198,544)	986,411	(1,872,925)	2,787,855	(4,071,469)
Änderung in Verbindlichkeiten	(8,377,993)	4,593,320	(8,127,203)	(791,208)	(16,505,196)	3,802,112
Mittelzufluss/(Mittelabfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	13,572,235	44,015,834	217,378,647	(196,505,436)	230,950,882	(152,489,602)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit:						
Erlöse aus der Ausgabe rückzahlbarer, gewinnberechtigter Fondsanteile	6,343,498	19,005,981	56,943,693	308,684,364	63,287,191	327,690,345
Auszahlungen für die Rücknahme rückzahlbarer, gewinnberechtigter Fondsanteile	(61,488,304)	(30,312,367)	(278,130,798)	(83,367,611)	(339,619,102)	(113,679,978)
Mittelzufluss/(Mittelabfluss) aus Finanzierungstätigkeit	(55,144,806)	(11,306,386)	(221,187,105)	225,316,753	(276,331,911)	214,010,367
Nettoerhöhung/(und -verringerung) der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	(41,572,571)	32,709,448	(3,808,458)	28,811,317	(45,381,029)	61,520,765
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Anfang des Geschäftsjahres	127,283,645	94,574,197	69,389,854	40,578,537	196,673,499	135,152,734
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende Geschäftsjahres	85,711,074	127,283,645	65,581,396	69,389,854	151,292,470	196,673,499

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
KAPITALFLUSSRECHNUNG
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung...)

	Ennismore European Smaller Companies Fund Geschäftsjahr 31.12.2020 GBP	Ennismore European Smaller Companies Fund Geschäftsjahr zum 31.12.2019 GBP	Ennismore Global Equity Fund Geschäftsjahr 31.12.2020 GBP	Ennismore Global Equity Fund Geschäftsjahr 31.12.2019 GBP	Gesamtergebnis Geschäftsjahr 31.12.2020 GBP	Gesamtergebnis Geschäftsjahr 31.12.2019 GBP
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente						
Bei Kreditinstituten hinterlegte Einlagen	55,050,740	70,007,600	38,516,383	12,838,067	93,567,123	82,845,667
Bei Gegenparteien hinterlegte Barmittel	30,660,334	19,968,952	18,103,190	56,551,787	48,763,524	76,520,739
Zahlungsmitteläquivalente	-	37,307,093	8,961,823	-	8,961,823	37,307,093
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	85,711,074	127,283,645	65,581,396	69,389,854	151,292,470	196,673,499
Zusatzinformationen						
Erhaltene Bankzinsen	28,237	144,399	10,096	97,987	38,333	242,386
Erhaltene Dividenden	4,118,981	8,235,284	5,954,443	6,032,265	10,073,424	14,267,549
Bankzinsen bezahlt	(405,102)	(392,055)	(294,294)	(143,129)	(699,396)	(535,183)
CFD Finanzierungsgebühren bezahlt	(4,872,034)	(6,088,410)	(6,400,925)	(5,515,940)	(11,272,959)	(11,604,350)

Die begleitenden Anmerkungen und Aufstellungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020

1. Wichtige Rechnungslegungsprinzipien

a) Entsprechenserklärung und Grundlage der Erstellung

Der Abschluss wurde gemäß den von der Europäischen Union anerkannten und umgesetzten International Financial Reporting Standards („IFRS“) erstellt.

Der Abschluss wurde unter Beachtung besagter Rechnungslegungsgrundsätze und im Einklang mit irischem Recht erstellt, das die Companies Act 2014, die Richtlinie der Europäischen Gemeinschaften betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere („OGAW“) 2011, in der jeweiligen Fassung, und die Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (§ 48(1)) (Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbare Wertpapiere) Vorschriften von 2019.

Dieser Abschluss wurde nach dem Anschaffungskostenprinzip erstellt und die finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten wurden erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert neu bewertet.

Das Format der Bilanz und der Gesamtergebnisrechnung wurde gegenüber dem im Companies Act 2014 vorgegebenen geändert, um die Natur der Geschäftstätigkeiten der Gesellschaft widerzuspiegeln.

Die Gesellschaft hat konsequent die Rechnungslegungsprinzipien, die Grundlage für die Erstellung der Jahresabschlüsse waren, auf die Darstellung sämtlicher ausgewiesenen Zeiträume angewandt.

Der Abschluss wurde nach dem Fortführungsprinzip erstellt.

b) Verwendung von Schätzungen

Die Darstellung des Abschlusses gemäß IFRS erfordert vom Verwaltungsrat Beurteilungen, Schätzungen und Annahmen, die direkten Einfluss auf die Anwendung der Rechnungslegungsmethoden und den Ausweis von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, Erträgen und Aufwendungen haben.

Die Schätzungen und damit verbundenen Annahmen basieren auf historischer Erfahrung und verschiedenen anderen Faktoren, die unter den jeweiligen Umständen als angemessen betrachtet werden. Ihre Ergebnisse bilden die Basis der Urteile über Buchwerte von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, die aus anderen Quellen nicht sofort offensichtlich sind. Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Schätzungen abweichen.

Alle Verweise auf das Nettovermögen in diesem Dokument beziehen sich auf das Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbare Nettovermögen, sofern nichts anderes angegeben wird.

Die Schätzungen und die zugrunde liegenden Annahmen werden laufend überprüft. Korrekturen der Schätzungen werden in dem Zeitraum eingebucht, in dem die Schätzung korrigiert wird, wenn die Schätzung nur diesen Zeitraum betrifft, oder im Zeitraum der Korrektur und zukünftigen Zeiträumen, wenn die Korrektur sowohl aktuelle als auch zukünftige Zeiträume betrifft. Die in diesem Abschluss vorgenommenen wesentlichen Schätzungen beziehen sich auf die Bewertung der Position der Stufe 3. Nähere Informationen zu diesen Positionen finden Sie in Anmerkung 15(c) und Anmerkung 16.

Die wesentliche, in diesem Jahresabschluss getroffene Feststellung bezieht sich auf die Bestimmung der funktionalen Währung. Weitere Informationen finden Sie in Anmerkung 1 (e).

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung...)

1. Wichtige Rechnungslegungsprinzipien (Fortsetzung)

c) Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten

i) Erstmaliger Ansatz und Erstbewertung

Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden von der Gesellschaft erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert („FVTPL“) zu dem Handelstag ausgewiesen, der dem Datum entspricht, an dem die Gesellschaft eine Partei der vertraglichen Bestimmungen des Instruments wird. Sonstige finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zum Zeitpunkt ihres Entstehens erfasst. Finanzinstrumente der FVTPL-Kategorie werden erstmalig zum beizulegenden Zeitwert bewertet, wobei die Transaktionskosten für solche Instrumente direkt in der Gesamtergebnisrechnung erfasst werden. Finanzinstrumente, die nicht der FVTPL-Kategorie angehören, werden zunächst zum beizulegenden Zeitwert zuzüglich der Transaktionskosten erfasst, die direkt auf ihren Erwerb oder ihre Emission zurückzuführen sind.

ii) Klassifikation

Beim Erstansatz teilt die Gesellschaft finanzielle Vermögenswerte in zwei Klassifizierungskategorien auf: diejenigen, die zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden, und diejenigen, die zum FVTPL bewertet werden. Ein finanzieller Vermögenswert wird zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet, wenn er die beiden folgenden Bedingungen erfüllt und bei Zugang nicht die FVTPL-Option ausgeübt wird:

- Er ist Bestandteil eines Geschäftsmodells, das finanzielle Vermögenswerte mit der Absicht hält, die vertraglichen Zahlungsströme zu vereinnahmen; und
- Die vertraglichen Bedingungen des finanziellen Vermögenswerts führen zu festgelegten Zeitpunkten zu Zahlungsströmen, die einzig Rückzahlungen auf den Kapitalbetrag und der Zinsen auf den noch nicht zurückgezahlten Kapitalbetrag (auch solely payments of principal and interest, „SPPI“ genannt) zum Gegenstand haben.

Alle anderen finanziellen Vermögenswerte des Unternehmens werden erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

Beurteilung der Geschäftsmodellbedingung

Bei der Beurteilung der Zielsetzung des Geschäftsmodells, in dessen Rahmen der finanzielle Vermögenswert gehalten wird, berücksichtigt der Fonds alle relevanten Informationen über die Art und Weise, wie die Gesellschaft verwaltet wird, einschließlich:

- der dokumentierten Anlagestrategie und Umsetzung dieser Strategie in der Praxis. Dazu gehört u. a., ob sich die Anlagestrategie darauf konzentriert, die vertraglichen Zinserträge zu vereinnahmen, ein bestimmtes Zinsprofil beizubehalten, die Laufzeit der finanziellen Vermögenswerte an die Laufzeit etwaiger damit zusammenhängender Verbindlichkeiten oder an erwartete Kapitalabflüsse anzupassen oder Zahlungsströme durch den Verkauf der Vermögenswerte zu generieren;
- der Art und Weise, wie die Performance des Portfolios bewertet und dem Fondsmanagement berichtet wird;
- der Risiken, die sich auf die Performance des Geschäftsmodells (und der finanziellen Vermögenswerte, die innerhalb dieses Geschäftsmodells gehalten werden) auswirken und wie diese Risiken gesteuert werden;
- der Art und Weise, wie der Anlageverwalter vergütet wird: beispielsweise, ob die Vergütung abhängig ist vom beizulegenden Zeitwert der verwalteten Vermögenswerte oder den vereinnahmten vertraglichen Zahlungsströmen; und
- Häufigkeit, Volumen und Zeitpunkt der Verkäufe von finanziellen Vermögenswerten in früheren Perioden, der Gründe für solche Verkäufe und der Erwartungen an zukünftige Vertriebsaktivitäten.

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung...)

1. Wichtige Rechnungslegungsprinzipien (Fortsetzung)

c) Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

ii) Klassifizierung (Fortsetzung)

Beurteilung der Geschäftsmodellbedingung (Fortsetzung)

Übertragungen von finanziellen Vermögenswerten an Dritte in Transaktionen, die nicht für eine Ausbuchung in Frage kommen, gelten – im Einklang mit der fortgesetzten Erfassung der Vermögenswerte durch den Fonds – nicht als Verkäufe zu diesem Zweck.

Die Gesellschaft hat festgestellt, dass sie zwei Geschäftsmodelle hat.

- Das „Held-to-collect“-Geschäftsmodell (nach welchem Zahlungsströme vorwiegend durch das Halten der Vermögenswerte erzielt werden): Dazu zählen Einlagen bei Kreditinstituten, bei Gegenparteien hinterlegte Barmittel, Zahlungsmitteläquivalente sowie Debitsalden. Diese finanziellen Vermögenswerte werden gehalten, um die vertraglichen Zahlungsströme zu vereinnahmen.
- Das „Other business“-Modell: Dazu zählen übertragbare Wertpapiere, Differenzkontrakte, Optionen und Futures. Diese finanziellen Vermögenswerte werden verwaltet und ihre Wertentwicklung wird anhand ihres beizulegenden Zeitwerts erfasst, wobei häufige Umsätze stattfinden.

Beurteilung, ob vertragliche Zahlungsströme als SPPI zu klassifizieren sind

Für die Zwecke dieser Bewertung bezeichnet „Kapitalbetrag“ (oder auch „Nominalwert“) den beizulegenden Zeitwert des finanziellen Vermögenswerts bei seinem Erstansatz. „Zins“ bezeichnet den Gegenwert für den Zeitwert des Geldes und das Kreditrisiko, das mit dem während eines bestimmten Zeitraums ausstehenden Kapitalbetrag und anderen grundlegende Kreditrisiken und -kosten (z. B. Liquiditätsrisiko und Verwaltungskosten) verbunden ist, sowie eine Gewinnmarge.

Bei der Beurteilung, ob die vertraglichen Zahlungsströme als SPPI zu klassifizieren sind, berücksichtigt die Gesellschaft die Vertragsbedingungen des Instruments. Dazu gehört die Beurteilung, ob der finanzielle Vermögenswert eine Vertragsbedingung enthält, die den Zeitpunkt oder die Höhe der vertraglichen Zahlungsströme so verändern könnte, dass er diese Bedingung nicht erfüllt. Im Zuge dieser Beurteilung berücksichtigt die Gesellschaft:

- Eventualereignisse, die die Höhe oder den zeitlichen Anfall von Zahlungsströmen verändern würden;
- Fremdfinanzierungsmerkmale (Leverage);
- Merkmale wie Vorauszahlung und Prolongation;
- Bedingungen, die den Anspruch des Unternehmens auf Zahlungsströme aus bestimmten Vermögenswerten begrenzen (z. B. regresslose Merkmale); und
- Merkmale, durch die sich der Gegenwert für den Zeitwert des Geldes verändert (z. B. regelmäßige Neufestlegung von Zinssätzen).

Umklassifizierungen

Finanzielle Vermögenswerte werden nach ihrem erstmaligen Ansatz nicht neu klassifiziert, es sei denn, der Fonds würde sein Geschäftsmodell für die Verwaltung von finanziellen Vermögenswerten ändern. In diesem Fall würden alle betroffenen finanziellen Vermögenswerte am ersten Tag der ersten Berichtsperiode nach der Änderung des Geschäftsmodells umklassifiziert.

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung...)

1. **Wichtige Rechnungslegungsprinzipien (Fortsetzung)**

c) **Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten (Fortsetzung)**

iii) Folgebewertung

Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten der FVTPL-Kategorie

Nach der ersten Bewertung erfasst die Gesellschaft Finanzinstrumente, die als FVTPL klassifiziert sind, zu ihren beizulegenden Zeitwerten. Der beizulegende Zeitwert ist der Preis, der für den Verkauf eines Vermögenswerts oder für die Übertragung einer Verbindlichkeit im Rahmen einer geordneten Transaktion zwischen Marktteilnehmern zum Bewertungsstichtag gezahlt würde. Der beizulegende Zeitwert von an einem aktiven Markt gehandelten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (z. B. börslich gehandelten Derivaten und Handelspapieren) beruht auf den Marktpreisnotierungen zum Bilanzstichtag. Sofern verfügbar, bewertet die Gesellschaft den beizulegenden Zeitwert eines Instruments anhand der Kurse, die an einem aktiven Markt für dieses Instrument notiert werden. Ein Markt gilt als „aktiv“, wenn Transaktionen für Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten mit ausreichender Häufigkeit und Volumen stattfinden, um fortlaufende Preisinformationen bereitzustellen. Die Gesellschaft bewertet an einem aktiven Markt notierte Instrumente zu einem Mittelkurs, da dieser eine angemessene Annäherung an den Ausstiegspreis darstellt.

Steht keine Kursnotierung an einem aktiven Markt zur Verfügung, wendet die Gesellschaft Bewertungsmethoden an, die die Nutzung relevanter beobachtbarer Inputfaktoren optimieren und die Nutzung nicht beobachtbarer Inputfaktoren auf ein Mindestmaß beschränken. Die gewählte Bewertungsmethode beinhaltet alle Faktoren, die die Marktteilnehmer bei der Preisgestaltung einer Transaktion berücksichtigen würden.

Wenn diskontierte Cashflow-Techniken verwendet werden, basieren die geschätzten zukünftigen Zahlungsströme auf den besten Schätzungen der Verwaltungsratsmitglieder und der angewandte Diskontierungssatz reflektiert den Marktkurs zum Bilanzstichtag, der für ein Instrument mit gleichartigen Konditionen gilt. Werden andere Preismodelle verwendet, basieren die Eingaben auf Marktdaten, die zum Bilanzstichtag verfügbar sind. Beizulegende Zeitwerte für nicht börsennotierte Beteiligungen werden, wenn möglich, anhand des Kurs-Gewinn-Verhältnisses vergleichbarer börsennotierter Unternehmen geschätzt, angepasst an die spezifischen Umstände des jeweiligen Emittenten.

Anschließende Änderungen des beizulegenden Zeitwerts von Finanzinstrumenten der FVTPL-Kategorie werden in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten

Die fortgeführten Kosten eines finanziellen Vermögenswerts oder einer finanziellen Verbindlichkeit sind der Betrag, zu dem der finanzielle Vermögenswert oder die finanzielle Verbindlichkeit beim erstmaligen Ansatz bewertet wurden, abzüglich Kapitalrückzahlungen, plus oder minus der kumulierten Abschreibung, bei der die etwaige Differenz zwischen dem ursprünglichen Betrag und dem bei Fälligkeit rückzahlbaren Betrag unter Anwendung der Effektivzinsmethode ermittelt wird, abzüglich etwaiger Verluste aus Wertminderungen. Die Folgebewertung dieser Vermögenswerte erfolgt zu den fortgeführten Anschaffungskosten unter Anwendung der Effektivzinsmethode. Zinserträge werden im Zinsergebnis ausgewiesen und anhand der Effektivzinsmethode ermittelt. Devisengewinne und -verluste werden unter „Nettodevisenkosten“ verbucht. Die Erfassung von Wertminderungen erfolgt in der Gesamtergebnisrechnung unter „Wertminderungen aus Finanzinstrumenten“. Jede Zu- oder Abnahme bei der Ausbuchung wird außerdem erfolgswirksam bilanziert.

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung...)

1. Wichtige Rechnungslegungsprinzipien (Fortsetzung)

c) Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

iii) Folgebewertung (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2020 hat die Gesellschaft Barmittel und Zahlungsmitteläquivalente sowie Debetsalden zu fortgeführten Anschaffungskosten klassifiziert.

iv) Wertminderung von finanziellen Vermögenswerten zu fortgeführten Anschaffungskosten

Die Gesellschaft bewertet Wertberichtigungen in Höhe des Betrags, der den über die Lebensdauer erwarteten Kreditverlusten (expected credit loss, „ECLs“) entspricht. Davon ausgenommen sind Vermögenswerte folgender Art, die als ECLs über eine Dauer von zwölf Monaten bewertet werden:

- finanzielle Vermögenswerte, für die zum Bilanzstichtag ein geringes Kreditrisiko ermittelt wird; und
- sonstige finanzielle Vermögenswerte, für die das Kreditrisiko seit dem Erstansatz nicht wesentlich gestiegen ist.

Für die Feststellung, ob das Kreditrisiko eines finanziellen Vermögenswertes seit dem Erstansatz erheblich gestiegen ist oder nicht, und bei der Einschätzung von ECLs berücksichtigt die Gesellschaft angemessene und vertretbare Informationen, die relevant und ohne unangemessenen Aufwand verfügbar sind. Dies umfasst sowohl quantitative als auch qualitative Informationen und Analysen, die auf der historischen Erfahrung der Gesellschaft und einer fundierten Bonitätsprüfung basieren und zukunftsgerichtete Informationen enthalten.

Die Gesellschaft geht davon aus, dass das Kreditrisiko für einen finanziellen Vermögenswert erheblich gestiegen ist, wenn er länger als 30 Tage zur Zahlung fällig ist.

Die Gesellschaft betrachtet einen finanziellen Vermögenswert als säumig, wenn:

- es unwahrscheinlich ist, dass der Darlehensnehmer seinen Kreditverpflichtungen gegenüber der Gesellschaft vollumfänglich nachkommt, ohne dass die Gesellschaft auf Maßnahmen wie die Veräußerung von Sicherheiten (falls vorhanden) zurückgreifen muss; oder
- der finanzielle Vermögenswert seit mehr als 90 Tage überfällig ist.

Über die Lebensdauer erfasste ECLs sind erwartete Kreditverluste, die sich aus allen möglichen Ausfallereignissen während der erwarteten Lebensdauer eines Finanzinstruments ergeben.

Über zwölf Monate angesetzte ECLs entsprechen dem Anteil der erwarteten Kreditverluste, der sich aus Ausfallereignissen ergibt, die innerhalb der zwölf Monate nach dem Bilanzstichtag (oder eines kürzeren Zeitraums, sollte die erwartete Lebensdauer des Instruments unter zwölf Monaten liegen) möglich sind.

Der maximale Zeitraum, der bei der Schätzung von ECLs berücksichtigt wird, ist der maximale Vertragszeitraum, über den die Gesellschaft Kreditrisiken ausgesetzt ist.

Bewertung von ECLs

ECLs sind eine wahrscheinlichkeitsgewichtete Schätzung von Kreditverlusten. Kreditverluste werden als Barwert aller Zahlungsausfälle (d. h. die Differenz zwischen den der Gesellschaft vertraglich geschuldeten Zahlungsströmen und den von der Gesellschaft erwarteten Zahlungsströmen) bewertet. ECLs werden zum effektiven Zinssatz des finanziellen Vermögenswerts diskontiert.

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung...)

1. Wichtige Rechnungslegungsprinzipien (Fortsetzung)

c) Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten

iv) Wertminderung von finanziellen Vermögenswerten zu fortgeführten Anschaffungskosten (Fortsetzung)

Bewertung von ECLs (Fortsetzung)

Die Verwaltungsratsmitglieder haben festgestellt, dass sie keine Kreditverluste aus finanziellen Vermögenswerten, die zu fortgeführten Anschaffungskosten klassifiziert sind, erwarten. Nach Ansicht der Verwaltungsratsmitglieder besteht praktisch keine Wahrscheinlichkeit für einen Zahlungsausfall, da diese Instrumente ein geringes Ausfallrisiko haben und die Gegenparteien in der Lage sind, die vertraglichen Verpflichtungen kurzfristig zu erfüllen.

Im Abschluss wurden daher keine ECLs auf der Grundlage eines erwarteten Kreditverlusts über zwölf Monate erfasst, da sämtliche ECLs dieser Art für die Gesellschaft völlig unerheblich wären.

v) Ausbuchung

Die Gesellschaft bucht einen finanziellen Vermögenswert aus, wenn der vertragliche Anspruch auf Zahlungsströme aus dem Vermögenswert erlischt oder die Rechte auf den Erhalt der vertraglichen Zahlungsströme in einer Transaktion übertragen werden, bei der im Wesentlichen sämtliche Risiken und Entgelte aus der Inhaberschaft dieses Vermögenswerts übertragen werden, oder bei der die Gesellschaft die Risiken und Entgelte, die mit der Inhaberschaft eines finanziellen Vermögenswerts verbunden sind, im Wesentlichen weder überträgt noch einbehält und die Kontrolle über den finanziellen Vermögenswert nicht behält.

Bei der Ausbuchung eines finanziellen Vermögenswertes wird die Differenz zwischen dem Buchwert des Vermögenswerts (oder dem Buchwert, der dem ausgebuchten Teil des Vermögenswerts zugerechnet wird) und der erhaltenen Gegenleistung (einschließlich eines neuen Vermögenswerts abzüglich einer gegebenenfalls neu übernommenen Verbindlichkeit) erfolgswirksam erfasst. Jegliche Beteiligung an solchen übertragenen finanziellen Vermögenswerten, welche in der Gesellschaft entsteht oder verbleibt, wird als eigenständiges Vermögen oder Verbindlichkeit ausgewiesen.

Eine finanzielle Verbindlichkeit wird von der Gesellschaft ausgebucht, sobald die im Vertrag genannten Verpflichtungen erfüllt, aufgehoben oder erloschen sind.

vi) Verrechnung von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten

Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten werden verrechnet, und der Nettobetrag wird in der Bilanz ausgewiesen, wenn eine Verrechnung der erfassten Beträge per Gesetz durchsetzbar ist und beabsichtigt wird, auf Nettobasis abzurechnen oder den Vermögenswert zu veräußern und gleichzeitig die Verbindlichkeit zu begleichen. Für Gewinne und Verluste aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten sowie für Devisengewinne und -verluste werden Erträge und Aufwendungen auf Nettobasis ausgewiesen. Weitere Einzelheiten zu der für die Gesellschaft anwendbaren Verrechnung von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten finden Sie in Anmerkung 15. Die finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten werden in der Bilanz zum Bruttobetrag ausgewiesen.

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung...)

1. Wichtige Rechnungslegungsprinzipien (Fortsetzung)

d) Ertrags- und Aufwandsrealisierung

Kuponerträge für alle Schuldinstrumente und Aufwand werden in der Gesamtergebnisrechnung verbucht und erfolgswirksam in den Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts ausgewiesen. Zinserträge für Anleihen und Aufwand werden in der Gesamtergebnisrechnung nach der Effektivzinsmethode ausgewiesen.

Ausschüttungen werden zu dem Datum in der Gesamtergebnisrechnung als Ertrag ausgewiesen, zu dem die Wertpapiere erstmals als „Ex-Dividende“ notiert werden. Dividendenerträge werden vor Quellensteuern netto ohne Steuergutschriften ausgewiesen. Quellensteuer wird im Falle des Abzugs getrennt in der Gesamtergebnisrechnung dargestellt.

Zinserträge für Bankeinlagen und Aufwand werden periodengerecht abgegrenzt.

e) Funktional- und Darstellungswährung

Der Abschluss der Gesellschaft wird in GBP („Pfund Sterling“ oder „£“), der Funktionalwährung der Gesellschaft, aufgestellt. Alle Beträge wurden auf die nächsten vollen Pfund Sterling gerundet, sofern nichts anderes angegeben wird.

Die funktionale Währung ist die Währung des primären Wirtschaftsraums, in dem der Fonds tätig ist. Wenn die Indikatoren des primären Wirtschaftsraums gemischt sind, bestimmt die Unternehmensführung nach ihrem Ermessen die funktionale Währung, die den wirtschaftlichen Effekt der zugrunde liegenden Transaktionen, Ereignisse und Bedingungen am besten widerspiegelt. Die Investitionen und Transaktionen der Gesellschaft sind in erster Linie auf Pfund Sterling, Euro und US-Dollar denominiert. Zeichnungen und Rücknahmen durch Anleger werden auf der Grundlage des Nettoinventarwerts ermittelt und in Pfund Sterling, Euro, Schweizer Franken und US-Dollar entgegengenommen und bezahlt. Die Aufwendungen werden in Pfund Sterling ausgewiesen und überwiegend in dieser Währung bezahlt. Das Management hat bestimmt, dass die funktionale Währung der Gesellschaft das britische Pfund Sterling ist.

f) Gesamtergebnis der Gesellschaft für den Abschluss

Die in der Gesamtergebnisrechnung und der Bilanz ausgewiesenen Ergebnisse stellen die von den Fonds erzielten Summen auf kombinierter Basis, ohne Effekte aus etwaigen Kreuzbeteiligungen, und nicht auf konsolidierter Basis dar. Die Vermögenswerte eines Fonds dürfen nicht verwendet werden, um die Verbindlichkeiten eines anderen zu begleichen. Per 31. Dezember 2020 und 31. Dezember 2019 oder im Verlauf der jeweiligen Geschäftsjahre haben die Fonds keinerlei Anteile in anderen Teilfonds angelegt.

g) Rückzahlbare Fondsanteile

Rückzahlbare gewinnberechtigte Anteile sind auf Wunsch des Anteilinhabers einlösbar und werden als finanzielle Verbindlichkeiten geführt. Die rückzahlbaren Fondsanteile können jederzeit von der Gesellschaft gegen Barzahlung eines Betrags zurückgekauft werden, der ihrem proportionalen Anteil am Nettoinventarwert des Fonds entspricht.

Die rückzahlbaren Anteile werden zu dem Rücknahmebetrag ausgewiesen, der zum Bilanzstichtag zu leisten gewesen wäre, wenn die Anteilinhaber ihr Recht auf Rückkauf durch die Gesellschaft wahrgenommen hätten. Gemäß den Bestimmungen des Verkaufsprospekts ist die Gesellschaft vertraglich verpflichtet, Fondsanteile zu ihren Handelskursen zurückzukaufen.

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung...)

1. Wichtige Rechnungslegungsprinzipien (Fortsetzung)

g) Bei Kreditinstituten hinterlegte Einlagen

Barmittel und Bankguthaben bezeichnen Einlagen bei Banken. Einlagen werden zu fortgeführten Anschaffungskosten gehalten und in der Bilanz ausgewiesen. Die fortgeführten Anschaffungskosten entsprechen annähernd dem beizulegenden Zeitwert.

i) Zahlungsmitteläquivalente

Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente bezeichnen hochgradig liquide Kapitalanlagen mit einer Laufzeit von maximal drei Monaten ab dem Datum ihres Erwerbs, die einem unbedeutenden Wertänderungsrisiko unterliegen und die von den Fonds eher zu dem Zweck gehalten, kurzfristige Verpflichtungen zu erfüllen, statt als Barsicherheit im Rahmen von Derivate-Wertpapierleihgeschäften eingesetzt zu werden.

j) Bei Gegenparteien hinterlegte Barmittel

Barmittel bei Gegenparteien sind als Nebensicherheit für bei diesen Gegenparteien gehaltene CFD-Positionen und Devisentermingeschäfte hinterlegt.

k) Transaktionskosten

Transaktionskosten sind Mehrkosten, die direkt einer Akquisition, Emission oder der Veräußerung eines finanziellen Vermögenswert oder einer finanziellen Verbindlichkeit zurechenbar sind. Mehrkosten stellen zusätzliche Aufwendungen dar, die nicht entstanden wären, wenn die Gesellschaft nicht ein Finanzinstrument erworben, gegeben oder veräußert hätte.

l) Betriebsaufwendungen

Die Gesellschaft trägt alle Aufwendungen der ordentlichen Geschäftstätigkeit, einschließlich Honorare für Prüfungsleistungen, Stempelgebühren und sonstige Abgaben und Gebühren, die beim Erwerb und der Veräußerung von Anlagen anfallen. Betriebsaufwendungen werden periodengerecht abgegrenzt.

m) Devisentermingeschäfte

Devisenterminkontrakte werden anhand des Terminkurses berechnet und am Bewertungstag zum aktuellen Marktkurs bewertet. Die Wertänderung wird erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert im Nettogewinn/(-verlust) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Wenn der Kontrakt glattgestellt wird, verbucht die Gesellschaft einen realisierten Gewinn oder Verlust. Dieser entspricht der Differenz zwischen dem Wert des Kontrakts zum Zeitpunkt seiner Eröffnung und dem Wert zum Zeitpunkt seiner Glattstellung. Der nicht realisierte Gewinn oder Verlust wird anhand des Terminpreises berechnet. Er wird in der Bilanz erfasst und in der Aufstellung des Anlageportfolios dargestellt. Wenn der Glattstellungstermin für den Kontrakt auf die letzten fünf Tage des Geschäftsjahres fällt, wird der nicht realisierte Gewinn oder Verlust in der Gesamtergebnisrechnung und nicht in der Bilanz erfasst.

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung...)

1. Wichtige Rechnungslegungsprinzipien (Fortsetzung)

n) Erworbene Optionen

Wenn die Gesellschaft eine Call- oder Put-Option erwirbt, wird ein Betrag, der dem beizulegenden Zeitwert entspricht und auf der gezahlten Prämie basiert, als Vermögenswert erfasst. Anschließend wird die Option an den aktuellen Marktpreis angepasst, um den beizulegenden Zeitwert der erworbenen Option widerzuspiegeln. Er wird unter den als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Bilanz und der Aufstellung des Anlageportfolios ausgewiesen. Wird eine Option glattgestellt, wird die Differenz zwischen der Prämie und dem gezahlten Betrag, abzüglich Broker-Gebühren, oder die Prämie in voller Höhe, wenn die Option wertlos ausläuft, als Gewinn oder Verlust erfasst und in der Gesamtergebnisrechnung unter den sonstigen Nettoveränderungen im Zeitwert finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der FVTPL-Kategorie ausgewiesen.

o) CFD (Differenzkontrakte)

Ein Differenzkontrakt („CFD“) stellt eine Vereinbarung zwischen der Gesellschaft und einer CFD-Gegenpartei dar, den Unterschiedsbetrag im Wert eines Basispapiers zu zahlen oder zu vereinnahmen. Zu jedem Bewertungszeitpunkt wird der Wert des CFD (nicht realisierter Gewinn oder Verlust) anhand der Differenz zwischen dem Eröffnungskurs des CFD und dem Marktkurs des Basispapiers erfasst. Bei Glattstellung des CFD wird die Differenz zwischen dem Eröffnungskurs des CFD und dem Schlusskurs als realisierter Gewinn oder Verlust in der Gesamtergebnisrechnung verbucht.

p) Standards, Änderungen und Interpretationen, die nach dem 1. Januar 2020 in Kraft getreten sind

Nach dem 1. Januar 2020 sind keine neuen Standards, Änderungen und Interpretationen in Kraft getreten.

2. Besteuerung

Die Gesellschaft ist ein Anlageunternehmen wie in Abschnitt 739B des Taxes Consolidation Act 1997 (in der jeweils gültigen Fassung) definiert. Außer im Falle eines Steuertatbestands unterliegt die Gesellschaft keiner Einkommens- und Kapitalertragssteuer. Ein Steuertatbestand beinhaltet allgemein alle Ausschüttungszahlungen an Anteilhaber, alle Einlösungen, Rücknahmen, Annullierungen oder Übertragungen von Anteilen bis zum Ende des „maßgeblichen Zeitraums“. Ein „maßgeblicher Zeitraum“ bezeichnet einen Zeitraum von acht Jahren, der mit dem Kauf von Anteilen durch die Anteilhaber beginnt und jeden weiteren Zeitraum von acht Jahren, der direkt auf den vorangegangenen Achtjahreszeitraum folgt.

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung...)

2. Besteuerung (Fortsetzung)

Keine Steuer fällt in Bezug auf Steuertatbestände an für:

- (i) Anteilinhaber, die zum Zeitpunkt des Steuertatbestandes keine irischen Staatsbürger sind und nicht normalerweise in Irland ansässig sind, vorausgesetzt die notwendigen unterzeichneten gesetzlichen Erklärungen sind in Besitz der Gesellschaft, und
- (ii) bestimmte befreite in Irland ansässige Anleger, die der Gesellschaft die notwendigen unterzeichneten gesetzlichen Erklärungen geliefert haben.
- (iii) eine Transaktion im Zusammenhang mit Anteilen, die auf Anordnung der Steuerberufungsinstanz Irlands in einem anerkannten Clearingsystem gehalten werden; oder
- (iv) bestimmte Übertragungen zwischen Ehegatten oder ehemaligen Ehegatten; oder
- (v) einen Umtausch von Anteilen aufgrund einer entsprechende Voraussetzungen erfüllenden Verschmelzung oder Umstrukturierung der Gesellschaft mit einer anderen Gesellschaft; oder
- (vi) einen Umtausch von Anteilen eines Fonds gegen die eines anderen Fonds der Gesellschaft.

Wenn die entsprechende Erklärung nicht vorliegt, wird die Gesellschaft bei Eintritt eines Steuertatbestands steuerpflichtig nach irischem Recht. Während des Berichtsjahrs sind keine Steuertatbestände eingetreten.

Von den Fonds erhaltene Kapitalgewinne, Ausschüttungen und Zinsen können den Quellensteuern des Ursprungslandes unterliegen. Diese Quellensteuern könnten von den Fonds oder ihren Anteilhabern nicht vollständig zurückerhalten werden.

Außerdem können die Fonds relevante Ausschüttungen ohne Abzug der Dividend Withholding Tax (DWT) von Unternehmen erhalten, die in Irland ansässig sind.

3. Kauf- bzw. Rücknahmegebühr

Eine Rücknahmegebühr in Höhe von 2% der Summe der von Ennismore European Smaller Companies Fund zurückgenommenen Anteile ist an den Fonds zu entrichten. Bei Zeichnungen fällt zurzeit keine Gebühr an. Diese Gebühren dienen der Deckung der Kosten, die dem Fonds bei Anlagen oder Verkäufen in den zugrunde liegenden Märkten infolge seiner Anlagetätigkeit entstehen.

3. Kauf- bzw. Rücknahmegebühr (Fortsetzung)

Die Abgabe, die 2019 GBP 1.217.737 (2016: GBP 580.685) betrug, wird in der Entwicklung des Nettovermögens, das Inhabern rückzahlbarer Fondsanteile zugeschrieben werden kann, auf Seite 31 mit den beim Rückkauf von Anteilen bezahlten Beträgen verrechnet.

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung...)

4. Nettoverluste / (und -gewinne) aus erfolgswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzanlagen

Ennismore European Smaller Companies Fund

	Geschäftsjahr zum 31.12.2020	Geschäftsjahr zum 31.12.2019
	GBP	GBP
Die Nettogewinne/(und -verluste) aus erfolgswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzanlagen umfassen:		
Nettogewinne aus erfolgswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzanlagen	8,828,280	73,807,377
Aus CFDs realisierte Gewinne/(und -verluste)	(17,218,110)	588,975
Gesamte realisierte Nettogewinne / (und -verluste) aus erfolgswirksamen Anlagen zum Zeitwert	<u>(8,389,830)</u>	<u>74,396,352</u>
Nettoveränderung in der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Anlagen zum Zeitwert für das Geschäftsjahr	11,417,034	(17,085,349)
Nettoveränderung in der nicht realisierten Wertminderung aus CFDs	(22,763,476)	(12,571,150)
Gesamte nicht realisierte Verluste aus erfolgswirksamen Anlagen zum Zeitwert	<u>(11,346,442)</u>	<u>(29,656,499)</u>
Devisengewinne/(und -verluste) für das Geschäftsjahr	4,469,144	(1,967,125)
Nettogewinne/(und -verluste) aus erfolgswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzanlagen	<u>(15,267,128)</u>	<u>42,772,728</u>

Ennismore Global Equity Fund

	Geschäftsjahr zum 31.12.2020	Geschäftsjahr zum 31.12.2019
	GBP	GBP
Die Nettogewinne/(und -verluste) aus erfolgswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzanlagen umfassen:		
Gewinne aus erfolgswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzanlagen	18,832,363	60,720,179
Aus CFDs realisierte Gewinne/(und -verluste)	(171,333,551)	158,493
Gesamte realisierte Gewinne/(und -verluste) aus erfolgswirksamen Anlagen zum Zeitwert	<u>(152,501,188)</u>	<u>60,878,672</u>
Nettoveränderung in der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen zum Zeitwert für das Geschäftsjahr	24,282,610	13,189,853
Nettoveränderung in der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus CFDs und Opt.	24,434,193	(35,371,513)
Gesamte nicht realisierte Gewinne/(und -verluste) aus erfolgswirksamen Anlagen zum Zeitwert	<u>48,716,803</u>	<u>(22,181,660)</u>
Devisengewinne/(und -verluste) für das Geschäftsjahr	20,589,206	(9,516,500)
Nettogewinne/(und -verluste) aus erfolgswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzanlagen	<u>(83,195,179)</u>	<u>29,180,512</u>

Der realisierte Gewinn (Verlust) aus Anlagen der FVTPL-Kategorie ergibt sich aus dem Unterschiedsbetrag zwischen dem Buchwert eines Finanzinstruments zu Beginn des Geschäftsjahrs oder, bei Erwerb im aktuellen Berichtszeitraum, zwischen dem Transaktionspreis und dem erzielten Abrechnungskurs.

Der nicht realisierte Gewinn/Verlust ergibt sich aus dem Unterschiedsbetrag zwischen dem Transaktionspreis oder Buchwert eines Finanzinstruments zu Beginn des Geschäftsjahrs oder, bei Erwerb im aktuellen Berichtszeitraum, zwischen dem Transaktionspreis und seinem Buchwert zum Ende des Geschäftsjahrs.

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung...)

5. Andere Aufwendungen

Ennismore European Smaller Companies Fund		Geschäftsjahr zum 31.12.2020 GBP	Geschäftsjahr zum 31.12.2019 GBP
	Anm.		
Sonstige Aufwendungen			
Gebühren der Verwaltungsratsmitglieder	10	(41,767)	(39,825)
Versicherung der Verwaltungsratsmitglieder und Führungskräfte		(2,592)	(2,082)
Deutsche Steuer	11	(10,301)	(12,686)
Gebühr der Abschlussprüfung	11	(11,997)	(12,059)
Gebühren des Vertreters in der Schweiz		(6,227)	(5,682)
Gebühren der Zahlstelle		(1,245)	(1,205)
Rechtsgebühren		(29,921)	(28,721)
Andere		(101,698)	(72,744)
		<u>(205,748)</u>	<u>(175,004)</u>
Ennismore Global Equity Fund		Geschäftsjahr zum 31.12.2020 GBP	Geschäftsjahr zum 31.12.2019 GBP
	Anm.		
Sonstige Aufwendungen			
Gebühren der Verwaltungsratsmitglieder	10	(41,767)	(39,825)
Versicherung der Verwaltungsratsmitglieder und Führungskräfte		(2,592)	(2,082)
Deutsche Steuer	11	(10,301)	(12,686)
Gebühr der Abschlussprüfung	11	(11,997)	(12,059)
Gebühren des Vertreters in der Schweiz		(6,227)	(5,682)
Gebühren der Zahlstelle		(1,245)	(1,795)
Rechtsgebühren		(29,491)	(37,176)
Andere		(84,107)	(76,202)
		<u>(187,727)</u>	<u>(187,507)</u>

Die Transaktionskosten für das Geschäftsjahr in Höhe von GBP 2.479.440 (2019: GBP 2.608.762) wurden in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

6. Forderungen

Ennismore European Smaller Companies Fund	31.12.2020 GBP	31.12.2019 GBP
Rechnungsabgrenzungsposten	148,658	247,288
Verkauf von Wertpapieren mit ausstehender Abrechnung	311,391	2,015,509
Bei der Begründung rückzahlbarer Fondsanteile fällige Beträge	13,562	-
Sonstige Forderungen	5,670	4,366
	<u>479,281</u>	<u>2,267,163</u>

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung...)

6. Forderungen (Fortsetzung)

Ennismore Global Equity Fund	31.12.2020	31.12.2019
	GBP	GBP
Rechnungsabgrenzungsposten	17,830	1,010,170
Verkauf von Wertpapieren mit ausstehender Abrechnung	923,167	919,055
Forderungen aus Zeichnungen	193,320	19,378,486
Sonstige Forderungen	13,771	11,954
	<u>1,148,088</u>	<u>21,319,665</u>

7. Bei Kreditinstituten hinterlegte Einlagen

Sämtliche Kassenbestände sind bei The Northern Trust, (TNTC) hinterlegt. Sie ist indirekt eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der Northern Trust Corporation, die ein A+-Rating von Standard & Poor's besitzt (2019: A+). Weitere Informationen zu den S&P Ratings der Gegenparteien, bei denen zum Jahresende Barmittel hinterlegt waren, finden Sie in Anmerkung 15 (b).

8. Verbindlichkeiten

Ennismore European Smaller Companies Fund	31.12.2020	31.12.2019
	GBP	GBP
Rückstellungen	(771,618)	(9,147,410)
Beträge, die bei Rücknahme von rückzahlbaren Fondsanteilen zahlbar sind	(646,994)	(633,438)
Kauf von Wertpapieren mit ausstehender Abrechnung	(108,217)	-
Verbindlichkeiten aus CFDs	-	(51,352)
Sonstige Verbindlichkeiten	(191,284)	(250,350)
	<u>(1,718,113)</u>	<u>(10,082,550)</u>

Ennismore Global Equity Fund	31.12.2020	31.12.2019
	GBP	GBP
Rückstellungen	(553,338)	(8,681,012)
Fällige Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(13,880,780)	(4,820,754)
Verbindlichkeiten aus CFDs	(4,121)	(38,586)
Kauf von Wertpapieren mit ausstehender Abrechnung	(139,397)	-
Sonstige Verbindlichkeiten	(283,892)	(388,353)
	<u>(14,861,528)</u>	<u>(13,928,705)</u>

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung...)

9. Grundkapital

Die Gesellschaft hat die Aufteilung des Grundkapitals in 300.000.000 nennwertlose Anteile und 30.000 Managementanteile von jeweils EUR 1,2679 genehmigt. Die Gesellschaft hat die Mindestkapitalanforderungen erfüllt, wonach die Gesellschaft zu jeder Zeit eine Mindestkapitalanforderung in Höhe von 300.000 Euro aufweisen muss. Die folgenden Tabellen zeigen die Veränderungen in den Anteilen zum 31. Dezember 2020 und 31. Dezember 2019 für beide Fonds.

Managementanteile

Das in Umlauf befindliche Grundkapital des Ennismore European Smaller Companies Fund umfasst EUR 8,8879, repräsentiert durch sieben (7) Managementanteile von jeweils EUR 1,2697, die an den Anlageverwalter und seine Begünstigten ausgegeben wurden und für die EUR 2,222 eingezahlt wurden. Managementanteile berechtigen die Inhaber nicht für eine Ausschüttung und bei einer Liquidation hat der Inhaber das Recht, den dafür einbezahlten Betrag zu erhalten, ist sonst jedoch nicht an den Vermögenswerten der Gesellschaft beteiligt. Die Managementanteile sind nicht Teil des Nettovermögens, das Inhabern rückzahlbarer Fondsanteile zugeschrieben werden kann. Sie werden deshalb nur durch diese Anmerkung offengelegt. Nach Meinung der Verwaltungsratsmitglieder spiegelt diese Offenlegung die Natur des Geschäfts der Gesellschaft als Investmentfonds wider.

Jeder Anteilinhaber hat eine Stimme in Bezug auf alle Angelegenheiten in Verbindung mit der Gesellschaft, die Anteilinhabern zur Abstimmung durch Handzeichen eingereicht werden.

Jeder Anteilinhaber hat eine Stimme in Bezug auf alle Angelegenheiten in Verbindung mit dem der Gesellschaft, die Anteilinhabern zur Abstimmung durch Handzeichen eingereicht werden. Alle Anteile haben das gleiche Stimmrecht.

Rückzahlbare Fondsanteile

Die Bewegung bei der Anzahl der Fondsanteile ist wie folgt:

Ennismore European Smaller Companies Fund

	GBP A 2019	GBP B 2019	EUR A 2019	EUR B 2019
Herausgegebene Fondsanteile am Anfang des Jahres	1,825,436	888,875	984,296	5,840,755
Zeichnungen im Laufe des Jahres	39,967	194	371,701	303,521
Rücknahmen im Laufe des Jahres	(66,341)	-	(49,749)	(948,605)
Herausgegebene Fondsanteile am Ende des Jahres	<u>1,799,062</u>	<u>889,069</u>	<u>1,306,248</u>	<u>5,195,671</u>
	GBP A 2020	GBP B 2020	EUR A 2020	EUR B 2020
Herausgegebene Fondsanteile am Anfang des Jahres	1,799,062	889,069	1,306,248	5,195,671
Zeichnungen im Laufe des Jahres	15,833	1,112	125,314	93,304
Rücknahmen im Laufe des Jahres	(232,157)	(66,009)	(430,354)	(1,294,518)
Herausgegebene Fondsanteile am Ende des Jahres	<u>1,582,738</u>	<u>824,172</u>	<u>1,001,208</u>	<u>3,994,457</u>

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung...)

9. Grundkapital (Fortsetzung)

Rückzahlbare Fondsanteile (Fortsetzung)

Ennismore Global Equity Fund

	GBP 2019	GBP A 2019	EUR 2019	CHF 2019	EUR I 2019	USD I 2019
Herausgegebene Fondsanteile am Anfang des Jahres	2,411,665	4,493,748	12,305,904	2,467,525	4,100,355	700,000
Zeichnungen im Laufe des Jahres	461,627	4,946,188	5,857,240	365,135	8,388,762	10,791,383
Rücknahmen im Laufe des Jahres	(782,077)	(677,621)	(2,656,718)	(77,832)	(1,567,506)	(2,184,220)
Herausgegebene Fondsanteile am Ende des Jahres	<u>2,091,215</u>	<u>8,762,315</u>	<u>15,506,426</u>	<u>2,754,828</u>	<u>10,921,611</u>	<u>9,307,163</u>
	GBP 2020	GBP A 2020	EUR 2020	CHF 2020	EUR I 2020	USD I 2020
Herausgegebene Fondsanteile am Anfang des Jahres	2,091,215	8,762,315	15,506,426	2,754,828	10,921,611	9,307,163
Zeichnungen im Laufe des Jahres	182,360	698,357	1,958,903	-	723,022	21,000
Rücknahmen im Laufe des Jahres	(742,905)	(3,694,796)	(7,591,553)	(2,645,630)	(9,154,221)	(8,046,134)
Herausgegebene Fondsanteile am Ende des Jahres	<u>1,530,670</u>	<u>5,765,876</u>	<u>9,873,776</u>	<u>109,198</u>	<u>2,490,412</u>	<u>1,282,029</u>

10. Transaktionen mit verbundenen Parteien

Herr Geoff Oldfield ist Verwaltungsratsmitglied und Anteilinhaber der Fonds. Er ist außerdem Director von Ennismore Fund Management Limited, dem Anlageverwalter der Fonds.

Herr Andrew Blair ist Verwaltungsratsmitglied und Anteilinhaber der Fonds. Er ist außerdem Director von Ennismore Fund Management Limited, dem Anlageverwalter der Fonds.

Herr Paul McNaughton ist Verwaltungsratsmitglied von Bridge Consulting, die Mitarbeiter als in der Funktion als „designierte Personen“ gemäß den Bestimmungen der Central Bank Regulations für die Gesellschaft abstellt.

Die Verwaltungsratsmitglieder erhielten GBP 83.534 (2019: 78,256 GBP) während des Geschäftsjahres für ihre Dienste. Am Jahresende waren 80,294 GBP (2019: GBP 80.294) für den Anlageverwalter fällig. Herr Oldfield und Herr Blair erhalten keine Gebühr für ihre Dienste als Verwaltungsratsmitglieder der Fonds. Keines der Verwaltungsratsmitglieder hatte einen Dienstvertrag mit der Gesellschaft.

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung...)

10. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Die folgenden Verwaltungsratsmitglieder hielten zum Geschäftsjahresende Anteile an der Gesellschaft:

Ennismore Smaller Companies Fund

		EUR A		GBP A	
		31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
A Blair	Direkt			3,266	3,266
	SIPP ⁱ			8,809	8,809
	Summe			12,076	12,076
L Gardo	Direkt	541	541	5,939	5,873
M Minch	Begünstigte ⁱⁱ	537	537	4,052	3,979
N Durlacher	Direkt			5,440	5,890
	Begünstigte ⁱⁱ			300	300
	Summe			5,740	6,190
P McNaughton	Direkt	43,415	42,815		
Geoff Oldfield	Direkt			78,344	78,344
	SIPPi			24,834	24,834
	Killiks ^{iv}			6,908	6,908
	Verbundene Personen ^v			26,453	26,312
	Summe			136,538	136,397

i über seinen von Sippdeal verwalteten Self Invested Pension Plan gehalten

ii auf Fundsettle EOC Nominees eingetragen

iii 300 über sein von Rathbone verwaltetes ISA-Konto gehalten

iv bei Killicks gehaltene ISAs

v von engen Familienmitgliedern gehaltene Anteile

Geoff Oldfield hatte zum 31. Dezember 2020 ein ungeteiltes Anteilsrecht von 136.538 (2019: 136.397) Anteilen mit Ausschüttungsberechtigung und eine Beteiligung von 9.276 (2019: 9.276) Anteilen ohne Ausschüttungsberechtigung über mit ihm verbundene Personen.

Ennismore Global Equity Fund

		GBP		GBP A	
		31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
A Blair	Direkt			18,699	16,776
L Gardo	Unternehmen ⁱ	14,747	14,747		
M Minch	Begünstigte ⁱⁱ			9,500	9,500
N Durlacher	Begünstigte ⁱⁱ			1,500	1,500
Geoff Oldfield	Direkt			1,386,510	1,386,510
	Killiks ^{iv}			4,783	4,783
	Verbundene Personen ^v			296,210	296,210
	Summe			1,687,502	1,687,502

i alle Anteile wurden von seinem eigenem Unternehmen, Dikarsbo Holdings AB, gehalten

ii auf Fundsettle EOC Nominees eingetragen

iii 300 über sein von Rathbone verwaltetes ISA-Konto gehalten

v von engen Familienmitgliedern gehaltene Anteile

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung...)

10. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Der Anlageverwalter hat während des Geschäftsjahres eine Anlageverwaltungsgebühr von GBP 13.510.953 verdient (2019: GBP 16.570.147) während des Geschäftsjahres für seine Dienste. Am Ende des Jahres waren GBP 906.162 (2019: GBP 1.627.030) für den Anlageverwalter fällig. Der Anlageverwalter hat während des Geschäftsjahres eine Performancegebühr von GBP 15.013 verdient (2019: GBP 15.811.911), wovon GBP 15.013 zum Jahresende fällig waren (2019: GBP 15,811,911).

Zum 31. Dezember 2020 hielt der Anlageverwalter 47.433 GBP Anteile der Klasse A im Ennismore European Smaller Companies Fund und 480.450 GBP Anteile im Ennismore Global Equity Fund (2019: 47.433 GBP Anteile der Klasse A im Ennismore European Smaller Companies Fund und 306.591 GBP Anteile im Ennismore Global Equity Fund). Zum 31. Dezember 2020 hielten mit dem Anlageverwalter verbundene Parteien 17.866 GBP Anteile der Klasse A im European Small Companies Fund und 352.628 GBP Anteile der Klasse B (2019: 17.866 GBP Anteile der Klasse A und GBP 352.628 Anteile der Klasse B) und 94.340 GBP Anteile im Ennismore Global Equity Fund (2019: 94.340 GBP Anteile der Klasse B).

Der Sekretär war zu keinem Zeitpunkt im Geschäftsjahr am Anteilskapital der Gesellschaft beteiligt (2019: Null).

11. Wichtige Vereinbarungen

Anlageverwalter

Ennismore wurde gemäß der Anlageverwaltungsvereinbarung vom 12. Januar 1999 als Anlageverwalter ernannt. Die Fonds zahlen dem Anlageverwalter eine Basis-Anlageverwaltungsgebühr in Höhe eines jährlichen Satzes von 2% des Nettoinventarwerts der Gesellschaft (plus MwSt., falls zutreffend), die täglich aufläuft und monatlich rückwirkend zahlbar ist.

Die Managementgebühr wird auf Basis des Nettoinventarwerts der Fonds am letzten Handelstag des jeweiligen Monats berechnet. Der Anlageverwalter hat außerdem Anspruch auf eine von der Performance abhängige Gebühr, die in Bezug auf das jeweilige Kalenderjahr rückwirkend zahlbar ist, wie in den folgenden Absätzen dargestellt.

Performancegebühr für Anteile der Klasse A:

Das der Performancegebühr zugrunde liegende Hauptprinzip ist, dass die Performancegebühr nur bei Generierung einer absoluten Rendite berechnet werden kann und dass jede negative Performance vollständig abgezogen werden muss, bevor eine Performancegebühr zahlbar ist.

Auf Basis dieses Prinzips haben die Verwaltungsratsmitglieder die folgende Definition festgelegt:

Die Benchmark oder High Water Mark ist der Wert der Anteile in Pfund Sterling für GBP A-Anteile oder in Euro für EUR A-Anteile am letzten Handelstag oder Bewertungstag des Kalenderjahres. Eine Performancegebühr wird nur dann gezahlt, wenn der Nettoinventarwert je A-Anteil am selben Tag höher ist als diese Benchmark oder diese High Water Mark. Die Methode zur Berechnung der Benchmark wird nachstehend dargestellt.

Die Benchmark ist der Betrag, der dem Nettoinventarwert pro A-Anteil am letzten Handelstag des letzten Jahres entspricht, an dem eine Performancegebühr gezahlt wurde. Wenn bisher keine Performancegebühr für eine Anteilsklasse gezahlt wurde, entspricht die Benchmark dem Erstausgabepreis für die jeweilige Anteilsklasse.

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung...)

11. Wichtige Vereinbarungen (Fortsetzung)

Wenn der Nettoinventarwert pro A-Anteil (vor Abzug des Betrags für alle aufgelaufenen Verbindlichkeiten für eine Performancegebühr) am Ende eines Kalenderjahres die Benchmark übertrifft, ist eine Performancegebühr zahlbar.

Wenn der Nettoinventarwert pro A-Anteil am Ende eines Kalenderjahres niedriger als die Benchmark ist, ist keine Performancegebühr zahlbar.

Wenn eine Performancegebühr zahlbar ist, wird sie wie folgt berechnet:

der Nettoinventarwert pro A-Anteil *minus* Benchmark
multipliziert mit
20%
multipliziert mit
der durchschnittlichen Anzahl der am jeweiligen Handelstag in Umlauf befindlichen A-Anteile während des relevanten Kalenderjahres.

Die Performancegebühr läuft auf und wird bei der Berechnung des Nettoinventarwerts pro A-Anteil am jeweiligen Handelstag berücksichtigt. Wenn ein Anteilinhaber A-Anteile vor Ende des Kalenderjahres zurückgibt, bleiben alle aufgelaufenen Performancegebühren in Bezug auf diese A-Anteile zugunsten der restlichen Anteilinhaber im Fonds, falls in Bezug auf dieses Jahr keine Performancegebühr zahlbar ist.

Der Preis von GBP Anteilen der Klasse A wird ebenfalls in Euro ausgewiesen. Die Performancegebühr, die auf diese Anteile anfällt, errechnet sich aus der Wertsteigerung der jeweiligen Anteile in GBP.

Performancegebühr für die anderen Anteilsklassen:

Ferner hat der Anlageverwalter für alle anderen Anteilsklassen Anspruch auf eine aus dem Fondsvermögen zahlbare Performancegebühr. Sie wird für jeden Anteil gesondert berechnet, sodass die anfallende Performancegebühr je Anteil genau der Wertentwicklung dieses Anteils entspricht.

Durch diese Berechnungsmethode ist sichergestellt, dass (i) an den Anlageverwalter gezahlte Performancegebühren nur jenen Anteilen belastet werden, die eine Wertsteigerung erfahren haben, (ii) alle Inhaber von Anteilen für ihr eingesetztes Kapital anteilig dasselbe Risiko am Teilfonds tragen und (iii) alle Anteile denselben Nettoinventarwert je Anteil besitzen.

Der Erstausgabepreis für die Anteile wird als Anfangskurs für die Berechnung der Performancegebühr festgelegt, die nach folgenden Richtlinien ermittelt wird.

Der erste Zeitraum zur Berechnung der Performancegebühr beginnt nach Ablauf der Erstzeichnungsfrist für die Anteile und endet per 31. Dezember jenes Jahres (der „erste Berechnungszeitraum“). Anschließend wird die Performancegebühr für jeden Anteil für jedes Kalenderjahr berechnet (der „anschließende Berechnungszeitraum“) (der erste Berechnungszeitraum und der anschließende Berechnungszeitraum werden zusammen als „Berechnungszeitraum“ bezeichnet). Ein Auflaufen der Performancegebühr wird taggenau zu jedem Bewertungstag angenommen.

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung...)

11. Wichtige Vereinbarungen (Fortsetzung)

Performancegebühr für die anderen Anteilklassen: (Fortsetzung)

In jedem Berechnungszeitraum fällt eine Performancegebühr an, die 20% des Wertzuwachses entspricht, der während des Berechnungszeitraums im Nettoinventarwert je Anteil gegenüber dem Basis-Nettoinventarwert je Anteil erzielt wurde. Der Basis-Nettoinventarwert je Anteil ist der jeweils höhere Wert, der sich ergibt aus dem Nettoinventarwert während des Erstausgabezeitraums dieses Anteils und dem höchsten Nettoinventarwert, der pro Anteil zum Ende des (gegebenenfalls) vorherigen Berechnungszeitraums, in dem sich diese Anteile in Umlauf befanden, erzielt wurde. Die Performancegebühr für jeden Berechnungszeitraum wird unter Bezugnahme auf den Nettoinventarwert vor Abzug aufgelaufener Performancegebühren berechnet.

Die Performancegebühr ist normalerweise rückwirkend binnen 14 Kalendertagen nach Ablauf eines jeden Berechnungszeitraums an den Anlageverwalter zu entrichten. Im Falle von Anteilen, die während des Berechnungszeitraums zurückgenommen wurden, ist die für diese Anteile aufgelaufene Performancegebühr jedoch innerhalb von 14 Kalendertagen ab dem Rücknahmetag zahlbar. Wird nur ein Teil der Anteile zurückgenommen, erfolgt die Rücknahme bei Anteilen nach dem Motto „First-in-First-Out“ (FIFO).

Administrator

Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited wird eine Administrationsgebühr und Gebühren im Zusammenhang mit ihren Pflichten als Administrator und Registerführer vergütet. Die anfallende Administrationsgebühr wird täglich berechnet und wird monatlich rückwirkend zu einem Satz von 0,07% p.a. auf die ersten 50 Millionen GBP des Nettoinventarwerts jedes Teilfonds an dem letzten Handelstag eines Monats und von 0,06% p.a. des Nettoinventarwerts für jeden Teilfonds über 50 Millionen GBP gezahlt. Die Mindestgebühr pro Fonds beträgt bei maximal vier Anteilklassen GBP 5.000 monatlich und GBP 5.250 monatlich bei fünf oder mehr Anteilklassen. Der Administrator ist außerdem berechtigt, eine Transaktionsgebühr von GBP 15 pro Transaktion zu berechnen sowie eine Depotgebühr von GBP 15 pro Anteilinhaberdepot. Die zu zahlenden Gebühren können von Zeit zu Zeit nach Vereinbarung mit der Gesellschaft variieren vorbehaltlich der oben erwähnten Mindestgebühr. Jede Änderung wird den Anteilinhabern mitgeteilt. Die Gebühren sind Mehrwertsteuer befreit und, wenn überhaupt, vom Fonds zu entrichten. Die im Geschäftsjahr berechneten Administrationsgebühren beliefen sich auf insgesamt GBP 470.611 (2019: GBP 556.006), wovon GBP 62.537 zum Jahresende fällig waren (2019: GBP 101.426) zum 31. Dezember 2020 fällig waren, und eine Gebühr von GBP 42.474 für den deutschen Steuerberichtsservice für das Geschäftsjahr (2019: GBP 37.316), wovon GBP 3.487 zum Jahresende fällig waren (2019: GBP 4.495) zum 31. Dezember 2020 fällig waren, und eine Gebühr von GBP 15.042 für den deutschen Steuerberichtsservice für das Geschäftsjahr (2019: GBP 15.002), wovon GBP 2.548 zum Jahresende fällig waren (2019: GBP 2,508).

Verwahrstelle

Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited fungiert als Verwahrstelle für die Fonds (die „Verwahrstelle“). Die Verwahrstelle erhält von jedem Fonds eine Gebühr, die täglich berechnet und monatlich rückwirkend gezahlt wird. Sie beträgt 0,0225% p.a. des NIW eines jeden Fonds, vorbehaltlich einer monatlichen Mindestgebühr von GBP 1.000.

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung...)

11. Wichtige Vereinbarungen (Fortsetzung)

Verwahrstelle (Fortsetzung)

Darüber hinaus ist die Verwahrstelle berechtigt, Gebühren für Unterdepotbanken (zu marktüblichen Preisen) zu berechnen. Die an die Verwahrstelle zu zahlenden Gebühren können von Zeit zu Zeit nach Absprache mit der Gesellschaft geändert werden.

Jede Änderung wird den Anteilhabern mitgeteilt. Die Gebühren sind Mehrwertsteuer befreit und, wenn überhaupt, von den Fonds zu entrichten. Die im Geschäftsjahr berechneten Gebühren der Verwahrstelle beliefen sich auf insgesamt GBP 143.999 (2019: GBP 200.202), wovon GBP 22.312 zum Jahresende fällig waren (2019: GBP 68,881). Darüber hinaus beliefen sich die im Geschäftsjahr berechneten Gebühren für Unterdepotbanken auf GBP 225.985 (2019: GBP 225.359), wovon GBP 51.175 zum Jahresende fällig waren (2019: GBP 39,197).

Vergütung des Wirtschaftsprüfers

Für die Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2020 und 31. Dezember 2019 sind nachstehend die Vergütungen für alle durch den Wirtschaftsprüfer für die Gesellschaft erbrachten Dienstleistungen dargestellt:

Ennismore European Smaller Companies Fund

	31.12.2020	31.12.2019
	GBP	GBP
Gesetzliche Abschlussprüfung	(11,997)	(12,059)
Andere Bestätigungsleistungen	(10,301)	(12,686)
Summe der Gebühren	(22,298)	(24,745)

Ennismore Global Equity Fund

	31.12.2020	31.12.2019
	GBP	GBP
Gesetzliche Abschlussprüfung	(11,997)	(12,059)
Andere Bestätigungsleistungen	(10,301)	(12,686)
Summe der Gebühren	(22,298)	(24,745)

Der Wirtschaftsprüfer hat keine sonstigen Bestätigungsleistungen, Steuerberatungsleistungen oder nicht prüfungsbezogene Leistungen für die Gesellschaft erbracht

12. Finanzinstrumente

Die Fonds können eine Reihe von Finanzinstrumenten halten, zum Beispiel:

1. Dividendenpapiere, die im Einklang mit den Anlagezielen und der Anlagepolitik des Fonds gehalten werden.
2. Bargeld, flüssige Mittel und kurzfristige Forderungen und Verbindlichkeiten, die sich direkt aus seiner Tätigkeit ergeben.
3. Differenzkontrakte (CFDs) - weitere Informationen zu den Bilanzierungsmethoden für die Bewertung von CFDs finden sich in Anmerkung 1.
4. Schuldinstrumente mit einem Mindest-Rating von A von Standard and Poors.
5. Optionen und Devisenterminkontrakte werden vorschriftsmäßig erfolgswirksam zu beizulegenden Zeitwert gehalten.

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung...)

12. Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Alle am 31. Dezember 2020 gehaltenen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten wurden auf Basis der Marktpreise bewertet, mit Ausnahme der Instrumente, die in der Zeitwerthierarchietabelle in Anmerkung 16 mit Stufe 3 klassifiziert wurden.

13. Einsatz von Derivaten

Nach Ermessen der Verwaltungsratsmitglieder können die Fonds derivative Finanzinstrumente, insbesondere Differenzkontrakte (CFDs), für Anlagezwecke nutzen, um ein kurzfristiges Engagement in Dividendenpapieren zu erreichen, die nach Meinung des Anlageverwalters überbewertet sind, oder um die Transaktionskosten zu verringern. Der Ennismore Global Equity Fund kann auch Aktienoptionen erwerben.

Auch wenn die vorsichtige Nutzung solcher Derivate vorteilhaft sein kann, beinhalten Derivate Risiken, die sich von den Risiken traditionellerer Anlagen unterscheiden und, in bestimmten Fällen höher sind.

Die Gesellschaft kann durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten insoweit fremdfinanziert werden, als dass ihr Netto-Engagement in Aktien bis zu 120% des Nettoinventarwerts für den Ennismore Smaller Companies Fund und bis zu 130% für den Ennismore Global Equity Fund betragen kann.

Das Brutto-Engagement in Aktien ist auf 200% des NIW begrenzt. Weitere Informationen zum tatsächlichen Brutto-Engagement im Jahr 2020 finden Sie auf Seite 60.

Der Anlageverwalter nutzt einen Risikomanagementprozess, der es ihm ermöglicht, die mit derivativen Finanzinstrumenten verbundenen Risiken zu überwachen und zu messen. Details dieses Prozesses wurden der Finanzaufsicht mitgeteilt. Der Anlageverwalter nutzt derivative Finanzinstrumente, die nicht in den Risikomanagementprozess einbezogen sind, erst, wenn ein überarbeiteter Risikomanagementprozess bei der Finanzaufsicht eingereicht und von ihr genehmigt wurde.

14. Differenzkontrakte (CFDs)

Die Fonds nutzen Differenzkontrakte (CFDs). Sie dienen in erster Hinsicht dazu, Shortpositionen aufzubauen, aber auch Longpositionen werden über den Einsatz von CFD eingegangen.

CFDs sind Vereinbarungen zwischen der Gesellschaft und Dritten, die es der Gesellschaft erlauben, an der Kursbewegung eines bestimmten Wertpapiers teilzuhaben, ohne das Wertpapier tatsächlich zu kaufen. Nach Eingehen eines CFD muss die Gesellschaft normalerweise eine anfängliche Barmarge bei einem Broker hinterlegen, die einem bestimmten Prozentsatz des Kontraktbetrags entspricht.

Nachschusszahlungen werden je nach Wertschwankung des zugrunde liegenden Wertpapiers von der Gesellschaft durchgeführt oder erhalten. Die Kontrakt- oder fiktiven Beträge spiegeln zwar die Beteiligung der Gesellschaft an diesen Finanzinstrumenten wider, es entstehen aber Risiken durch möglicherweise negative Entwicklungen der Devisenkurse und der Kurse der zugrunde liegenden Wertpapiere.

Der gesamte fiktive Betrag von CFDs, die von den Fonds am Jahresende gehalten wurden, betrug GBP 219.957.529 (2019: GBP 594.998.262) (sowohl Long- als auch Shortpositionen). Insgesamt wurden im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 Dividenden in Höhe von GBP 1.821.700 (2019: GBP 3.246.176) bezahlt.

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung...)

15. Risikomanagementpolitik und -verfahren

Gemäß IFRS 7 „Finanzinstrumente: Diese Anmerkung beschreibt die Art und Weise, wie die Fonds die mit der Nutzung von Finanzinstrumenten verbundene Risiken verwalten.

Risikomanagementprozess

Als Investmentgesellschaft ist das Management von Finanzinstrumenten von grundlegender Bedeutung für die Verwaltung des Geschäfts der Gesellschaft. Der Risikomanagementprozess der Gesellschaft wird von Ennismore Fund Management Limited („Ennismore“) in seiner Eigenschaft als Anlageverwalter übernommen.

Im Rahmen der Ermittlung des täglichen NIW der Fonds bewertet der Administrator taggenau alle Positionen, die die Fonds in Finanzderivaten halten.

Die Aufsicht über diese Funktionen wird sowohl durch die Verwahrstelle als auch durch die Verwaltungsratsmitglieder übernommen.

Das Gesamtrisiko des Anlageportfolios wird anhand des Commitment-Approach ermittelt und auf 100% des Marktwerts der entsprechenden Basisäquivalente (Aktien) der Finanzderivate auf einer deltabereinigten Basis.

Ennismore ist mit strenger Trennung der Zuständigkeiten zwischen Portfolio-Managern und Anlageverwaltungsmitarbeitern organisiert.

Diese für das Anlageportfolio der Fonds spezifischen Risiken werden hauptsächlich durch die entsprechenden Portfolio-Manager verwaltet, die dem Chief Executive von Ennismore berichten.

Für Risiko- und betriebliche Angelegenheiten ist der Chief Operating Officer des Anlageverwalters zuständig.

Wie in IFRS 7 definiert, wird Risiko in die folgenden Komponenten aufgeteilt: Marktrisiko (inkl. Währungsrisiko, Zinsrisiko und anderes Risiko), Kreditrisiko und Liquiditätsrisiko.

Risikomanagementprozess für die Fonds

Jeder Risikotyp wird der Reihe nach besprochen und, wo relevant, werden qualitative und quantitative Analysen angegeben, um ein Verständnis der vom Anlageverwalter und vom Verwaltungsrat verwendeten Risikomanagementmethoden zu liefern.

Ennismore European Small Companies Fund wird mit dem Ziel der absoluten Rendite verwaltet und legt hauptsächlich in europäische Aktien an, die von Unternehmen mit geringer Kapitalisierung ausgegeben werden, auch wenn ein Teil des Portfolios in Aktien mit großer Marktkapitalisierung und/oder weltweit angelegt werden kann.

Der Ennismore Global Equity Fund ist bestrebt, sein Ziel des Kapitalzuwachses überwiegend durch die Anlage in Aktienpapiere von Unternehmen zu erreichen, die an anerkannten wie im Verkaufsprospekt definierten internationalen Märkten notiert sind oder gehandelt werden.

Die Fonds nutzen außerdem Exchange Traded Financial Derivative Instruments („ET FDIs“) und Over the Counter Financial Derivative Instruments („OTC FDIs“), um Long- und Shortpositionen solcher Dividendenpapiere zu erhalten.

Der Anlageverwalter verwaltet ein diversifiziertes Portfolio im Auftrag der Fonds, das dazu dienen soll, die Auswirkung auf den Nettoinventarwerts durch Risiken abzuschwächen die einen bestimmten Markt oder ein bestimmtes Unternehmen betreffen.

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung...)

15. Risikomanagementpolitik und -verfahren (Fortsetzung)

Risikomanagementprozess (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko

Das Marktrisiko ist das Risiko, dass der Zeitwert oder zukünftige Cashflows eines Finanzinstruments aufgrund von Änderungen des Marktpreises schwanken. Das Marktpreisrisiko umfasst drei Risikotypen: Währungsrisiko, Zinsrisiko und Marktpreisrisiko.

(i) Währungsrisiko

Das Währungsrisiko ist definiert als das Risiko, dass der Zeitwert oder zukünftige Cashflows eines Finanzinstruments aufgrund von Änderungen der Wechselkurse schwanken.

Dieses Risiko besteht bei Finanzinstrumenten, die in einer anderen Währung als der funktionalen Währung denominated sind, in der sie gemessen werden. Das Währungsrisiko besteht nicht bei Finanzinstrumente, die nicht monetäre Posten sind, oder bei Finanzinstrumenten, die in der funktionalen Währung denominated sind.

Das Nettovermögen des Fonds zum 31. Dezember 2020 und 31. Dezember 2019 ist in den folgenden und auf der nächsten Seite dargestellten Währungen denominated.

Wäre der Wechselkurs zwischen GBP und den in der folgenden Tabelle aufgeführten Währungen zum 31. Dezember 2020 um 5% gestiegen oder gefallen, was das Management als mögliche Schwankungen ansieht, und alle anderen Variablen wären konstant geblieben, wären die Erträge und das Inhabern rückzahlbarer Vorzugsaktien zurechenbare Nettovermögen um die auf der folgenden Seite dargestellten Beträge gestiegen oder gefallen. Die Analyse per 31. Dezember 2019 wird auf derselben Basis dargestellt.

Ennismore European Smaller Companies Fund				Effekt einer 5%igen Veränderung im Währungsengagement auf den Gewinn und Nettovermögen		Effekt einer 5%igen Veränderung im Währungsengagement auf den Gewinn und Nettovermögen	
Währung		Summe GBP	% des Fonds GBP	Summe GBP	% des Fonds GBP	Summe GBP	% des Fonds GBP
		2020	2020	2020	2019	2019	2019
AUD	Australischer Dollar	(190,018)	(0.06)	(9,501)	467,258	0.12	23,363
CAD	Kanadischer Dollar	(1)	-	-	35,936	0.01	1,797
DKK	Dänische Krone	(1)	-	-	(190,780)	(0.05)	(9,539)
EUR	Euro	214,977,011	65.22	10,748,851	201,627,004	49.28	10,081,350
HKD	Hongkong	3,250	-	163	614,292	0.15	30,715
JPY	Japanischer Yen	(255)	-	(13)	1,462,091	0.36	73,105
NOK	Norwegische Krone	4,769,014	1.45	238,451	4,919,359	1.20	245,968
GBP	Pfund Sterling	102,153,093	30.99	-	183,436,172	44.83	-
SEK	Schwedische Krone	7,013,593	2.13	350,680	4,173,998	1.02	208,700
CHF	Schweizer Franken	(5,005,009)	(1.52)	(250,250)	(644,025)	(0.16)	(32,201)
USD	US Dollar	5,899,692	1.79	294,985	13,303,677	3.25	665,184
ZAR	Südafrikanischer Rand	734	-	37	(49,713)	(0.01)	(2,486)
		<u>329,621,103</u>	<u>100.00</u>	<u>11,373,403</u>	<u>409,155,269</u>	<u>100.00</u>	<u>11,285,956</u>

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung...)

15. Risikomanagementpolitik und -verfahren (Fortsetzung)

Risikomanagementprozess für die Fonds (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(i) Währungsrisiko (Fortsetzung)

Ennismore Global Equity Fund		% des		Effekt einer 5%igen		% des	
		Summe	Fonds	Veränderung		Summe	Fonds
Währung		GBP	GBP	im Währungsengagement		GBP	GBP
		2020	2020	auf den Gewinn		2019	2019
				und Nettovermögen			
AUD	Australischer Dollar	(485,164)	(0.24)	(24,258)	604,208	0.11	30,210
CAD	Kanadischer Dollar	28,956	0.01	1,448	1,931,244	0.36	96,562
EUR	Euro	95,304,450	47.87	4,765,223	354,459,559	65.40	17,722,978
HKD	Hongkong	(93,664)	(0.05)	(4,683)	(2,003,758)	(0.37)	(100,188)
JPY	Japanischer Yen	4,398,619	2.21	219,931	6,892,815	1.27	344,641
NOK	Norwegische Krone	12,763,615	6.41	638,181	18,235,456	3.36	911,773
GBP	Pfund Sterling	46,166,500	23.19	-	(77,707,660)	(14.34)	-
PLZ	Polnischer Zloty	(21,252)	(0.01)	(1,063)	-	-	-
SEK	Schwedische Krone	8,818,365	4.43	440,918	4,072,151	0.75	203,608
CHF	Schweizer Franken	(1,779,311)	(0.89)	(88,966)	(946,722)	(0.17)	(47,336)
USD	US Dollar	31,433,014	15.79	1,571,651	229,955,419	42.43	11,497,771
ZAR	Südafrikanischer Rand	2,539,325	1.28	126,966	6,486,190	1.20	324,310
		<u>199,073,453</u>	<u>100.00</u>	<u>7,645,348</u>	<u>541,978,902</u>	<u>100.00</u>	<u>30,984,329</u>

Die Gesellschaft bietet Anteilsklassen an, die auf andere Währungen als Pfund Sterling lauten. Die folgende Analyse zeigt die Anteilsklassen der Gesellschaft nach Währungen.

NIW-Analyse

Ennismore European Smaller Companies Fund	31.12.2020	31.12.2019
	GBP	GBP
GBP-Anteilsklassen	232,905,425	276,961,895
EUR-Anteilsklassen	96,715,678	132,193,374
	<u>329,621,103</u>	<u>409,155,269</u>
Ennismore Global Equity Fund	31.12.2020	31.12.2019
	GBP	GBP
GBP-Anteilsklassen	78,429,027	148,235,671
EUR-Anteilsklassen	111,731,894	287,571,995
CHF-Anteilsklassen	939,491	30,057,075
USD-Anteilsklassen	7,973,041	76,114,161
	<u>199,073,453</u>	<u>541,978,902</u>

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung...)

15. Risikomanagementpolitik und -verfahren (Fortsetzung)

Risikomanagementprozess für die Fonds (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(i) Währungsrisiko (Fortsetzung)

Das Währungsrisiko wird vom Anlageverwalter überwacht, ist aber vor allem eine Konsequenz der von den Fonds getroffenen Aktienanlageentscheidungen. Der Anlageverwalter versucht nicht, das Währungsrisiko, das sich aus seinem Aktienportfolio ergibt, aktiv abzusichern. Der Ennismore Global Equity Fund hielt zum Jahresende Devisenterminkontrakte mit der Absicht, die Wertentwicklung bestimmter Anteilsklassen abzusichern.

(ii) Zinsrisiko

Das Zinsrisiko ist definiert als das Risiko, dass der Zeitwert oder zukünftige Cashflows eines Finanzinstruments aufgrund von Änderungen des Marktzinseszinses schwanken. Dieses Risiko besteht bei Finanzinstrumenten, deren Zeitwert oder zukünftige Cashflows von Zinsänderungen betroffen sind.

Die Mehrzahl der finanziellen Vermögenswerte der Fonds sind Dividendenpapiere und andere Instrumente, die weder Zinsen bezahlen noch ein Fälligkeitsdatum haben. Aufgrund der Natur der Anlagen sind die wichtigsten Komponenten des Marktrisikos das Marktpreisrisiko und das Währungsrisiko.

Das Zinsrisiko der Fonds beschränkt sich auf die Auswirkung der Zinssätze auf den Zinsgewinn aus nicht angelegten Kassenbeständen, auf verschiedene Positionen in Schatzwechslern mit einer Laufzeit von weniger als 90 Tagen sowie die indirekte Auswirkung von Zinsänderungen auf Aktienkurse und Wechselkurse.

Eine Sensitivitätsanalyse zeigt, wie das den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens durch Änderungen in der maßgeblichen Risikovariablen, die zum Bilanzstichtag wahrscheinlich sein könnten, beeinflusst werden würde. Wie bereits angemerkt wird das mit zinstragenden finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten verbundene Risiko der Gesellschaft als unerheblich angesehen. Demzufolge unterliegen die Fonds keinen wesentlichen Risiken aufgrund von Schwankungen der am Markt vorherrschenden Zinsniveaus.

(iii) Marktpreisrisiko

Das Marktpreisrisiko ist das Risiko, dass der Zeitwert oder zukünftige Cashflows eines Finanzinstruments aufgrund von Änderungen des Marktpreises (neben denen, die sich aus dem Zinsrisiko und dem Währungsrisiko ergeben) schwanken, ganz gleich, ob solche Änderungen durch Faktoren verursacht werden, die für ein bestimmtes Finanzinstrument oder seinen Emittenten spezifisch sind, oder durch andere Faktoren, die auch ähnliche Finanzinstrumente betreffen, die im Markt gehandelt werden.

Das Marktpreisrisiko des Portfolios entspricht dem Zeitwert der gehaltenen Anlagen zusammen mit dem Wert der den OTC FDIs zugrunde liegenden Wertpapieren auf deltabereinigter Basis für die gehaltenen Optionen. Dieses Marktrisiko ist in der folgenden Tabelle zusammengefasst.

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung...)

15. Risikomanagementpolitik und -verfahren (Fortsetzung)

Risikomanagementprozess für die Fonds (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(iii) Marktpreisrisiko (Fortsetzung)

Das Marktrisiko des Portfolios stellte sich zum 31. Dezember 2020 und 31. Dezember 2019 wie folgt dar:

Ennismore European Smaller Companies Fund	31.12.2020	31.12.2019
	GBP	GBP
Übertragbare Wertpapiere - Aktien	267,452,867	289,674,718
Differenzkontrakte – Long (Nominalbetrag)	-	3,303,096
Differenzkontrakte – Short (Nominalbetrag)	(120,384,478)	(241,248,894)
Nettorisiko	<u>147,068,389</u>	<u>51,728,920</u>
Ennismore Global Equity Fund	31.12.2020	31.12.2019
	GBP	GBP
Übertragbare Wertpapiere - Aktien	158,209,248	498,257,266
Differenzkontrakte – Long (Nominalbetrag)	12,663,007	42,907,793
Differenzkontrakte – Short (Nominalbetrag)	(86,910,044)	(307,538,479)
Optionen	(357,774)	82,244
Nettorisiko	<u>83,604,437</u>	<u>233,708,824</u>

Die Portfolios der Fonds basieren auf Fundamentalanalyse und die Fonds versuchen nicht, eine bestimmte Benchmark nachzubilden. Das Marktrisiko wird durch Einhaltung der Anlage- und Kreditaufnahmebeschränkungen der Fonds zusammen mit einer laufenden Überwachung der einzelnen, von den Fonds gehaltenen Anlagen verwaltet. Daher dient die auf den folgenden Seiten angegebene Sensitivitätsanalyse des Marktpreisrisikos nur als Erläuterung gemäß IFRS 7. Weder der Anlageverwalter noch der Verwaltungsrat verwenden diese Analyse für das Risikomanagement.

Wären die Marktpreise um 10% gestiegen wären alle anderen Faktoren gleich geblieben, wäre das Inhabern rückzahlbarer Vorzugsaktien zurechenbare Nettovermögen um ungefähr GBP 13.213.733 angestiegen (2019: GBP 4.131.303) für den Ennismore European Smaller Companies Fund und um GBP 8.346.281 (2019: GBP 18.665.033) für den Ennismore Global Equity Fund.

Umgekehrt wäre bei einem Rückgang um 10% das Inhabern rückzahlbarer Vorzugsaktien zurechenbare Nettovermögen um ungefähr GBP 14.675.319 gesunken (2019: GBP 4.131.303) für den Ennismore European Smaller Companies Fund und um GBP 8.337.900 (2019: GBP 18.665.033) für den Ennismore Global Equity Fund.

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung...)

15. Risikomanagementpolitik und -verfahren (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(iii) Marktpreisrisiko (Fortsetzung)

Die Verwaltungsratsmitglieder sind der Meinung, dass jede dieser Bewegungen im Index möglich wäre. Jedoch wird sich, insbesondere, da die Fonds aktiv, ohne Bezug auf eine Benchmark, verwaltet werden, das tatsächliche Handelsergebnis bei einer solchen Bewegung im Index wahrscheinlich davon unterschieden und der Unterschied kann erheblich sein.

Das Sektorrisiko des Portfolios (das auf Basis des beizulegenden Zeitwerts in Prozent des NIW zum Jahresende ermittelt wird) zum 31. Dezember 2020 und 31. Dezember 2019 ist in der folgenden Tabelle analysiert:

Ennismore European Smaller Companies Fund

Sektor	Brutto		Engagement*	
	2020	2020	2019	2019
	%	%	%	%
Langlebige Gebrauchsgüter	21.9	0.4	38.7	1.0
Basiskonsumgüter	3.1	2.7	4.9	0.5
Energie	-	-	0.4	0.4
Finanzwerte	11.3	10.5	10.6	10.3
Gesundheitswesen	4.9	2.1	7.6	0.3
Industrie	28.2	15.3	21.4	6.6
Informationstechnologie	28.2	(1.7)	33.2	(15.6)
Materialien	8.7	8.0	5.5	5.4
Immobilien	5.8	4.0	4.7	1.7
Telekommunikationsdienste	4.0	1.5	3.5	2.1
Andere	1.7	1.7	-	-

Ennismore Global Equity Fund

Sektor	Brutto		Engagement*	
	2020	2020	2019	2019
	%	%	%	%
Langlebige Gebrauchsgüter	26.7	3.1	39.3	25.2
Basiskonsumgüter	14.2	11.9	7.1	3.5
Energie	-	-	-	-
Finanzwerte	4.0	2.8	9.0	7.0
Gesundheitswesen	3.6	(3.3)	11.1	1.5
Industrie	14.4	6.0	23.8	11.3
Informationstechnologie	14.9	(1.0)	34.7	(10.2)
Materialien	15.0	12.0	5.0	3.6
Immobilien	4.0	(0.7)	2.5	(2.5)
Telekommunikationsdienste	32.7	11.3	28.0	5.5
Versorgungsunternehmen	-	-	0.5	(0.5)
Andere	0.2	(0.2)	-	-

*Das Risiko wird berechnet, indem der Marktwert von Aktien, der Marktwert der Aktienpositionen, die Differenzkontrakten auf deltabereinigter Basis für die gehaltenen Optionen zugrundeliegen, durch den Nettoinventarwert des Fonds dividiert werden. Bei der Berechnung des Brutto-Exposures wird der Gesamtwert aus Long- und Shortpositionen berücksichtigt; das Netto-Exposure ist das Ergebnis der Longpositionen abzüglich der Shortpositionen.

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung...)

15. Risikomanagementpolitik und -verfahren (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(iii) Marktpreisrisiko (Fortsetzung)

Der Anlageverwalter überprüft die Kreditkonzentration von Anleihen und Aktien im Hinblick auf ihre branchenspezifische und geografische Positionierung.

Das Brutto-Engagement des Ennismore European Smaller Companies Fund Portfolios, das den Wert der gehaltenen Aktien und Anleihen zusammen mit dem Aktienexposure aus Differenzkontrakten darstellt, lag zum 31. Dezember 2020 bei 117,8% (2019: 130,5%) Das Brutto-Engagement des Ennismore Global Equity Fund Portfolios, das den Wert der gehaltenen Aktien zusammen mit dem Aktienexposure aus zugrunde liegenden Differenzkontrakten und Optionen darstellt, lag zum 31. Dezember 2020 bei 129,7% (2019: 161,0%)

Im Anlagenportfolio (geprüft) auf den Seiten 75 bis 101 finden Sie das geografische Risiko des Portfolios zum 31. Dezember 2020 und 31. Dezember 2019.

(b) Kreditrisiko

Das Kreditrisiko ist das Risiko, dass eine Partei eines Finanzinstruments einen finanziellen Verlust für die andere Partei verursacht, indem sie ihre Verpflichtungen nicht erfüllt. Es umfasst das Gegenparteirisiko und das Emittentenrisiko. In Bezug auf den Fonds kann es aus Forderungen von einer anderen Partei, Einlagen bei anderen Entitäten und dem Eingehen von Derivatekontrakten entstehen.

Mit Ausnahme von Schatzwechsellern mit einer Laufzeit unter drei Monate haben die Fonds nicht in Schuldinstrumente investiert. Barmittel wurden nur kurzfristig, mit maximaler Laufzeit von einem Monat, angelegt.

Zum 31. Dezember war die Gesellschaft in Schatzwechsellern mit folgender Kreditqualität investiert.

Ennismore European Smaller Companies Fund

	31/12/2020	31/12/2019
Rating	GBP	GBP
AA	-	37.307.093
Total	<u>-</u>	<u>37,307,093</u>

Ennismore Global Equity Fund

	31/12/2020	31/12/2019
Rating	GBP	GBP
AA	8,961,823	-
Total	<u>8,961,823</u>	<u>-</u>

Aufgrund ihrer Nutzung von OTC FDI's haben die Fonds ein Gegenparteirisiko, da die Gegenpartei insolvent werden oder sonst ihre Verpflichtungen unter einem FDI-Kontrakt nicht erfüllen kann. Dies umfasst das rechtliche Risiko, das sich aus der Nichtdurchsetzbarkeit eines Kontrakts ergibt.

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung...)

15. Risikomanagementpolitik und -verfahren (Fortsetzung)

(b) Kreditrisiko (Fortsetzung)

Die Fonds haben die folgenden Grenzen für das Gegenparteirisiko und das Gesamtemittentenrisiko:

Die Grenze für das Gegenparteirisiko sind 5% des NIW (für Kreditinstitute, mit Zulassung in einem EWR-Mitgliedstaat oder in der Schweiz wird sie auf 10% erhöht); die Grenze für das Emittentenrisiko sind 20%.

Die Methoden und Berechnungsbeispiele, die vom Anlageverwalter verwendet werden, um die Einhaltung dieser Grenzen sicherzustellen, sind in der Erklärung des Risikomanagementprozesses angegeben, die vom Verwaltungsrat geprüft und mindestens einmal jährlich bei der Finanzaufsicht (Central Bank) eingereicht wird.

Wenn OTC FDI's dieselbe Gegenpartei haben, versucht der Anlageverwalter, Verrechnungsvereinbarungen mit der Gegenpartei abzuschließen. Diese ermöglichen es dem Fonds, marktnahe Bewertungen eines OTC FDI mit anderen Kontrakten mit derselben Gegenpartei zu verrechnen.

Die folgende Tabelle zeigt das maximale Kreditrisiko der Fonds vor Berücksichtigung der Auswirkung von Verrechnungsvereinbarungen, die es den Fonds ermöglichen, Vermögenswerte und Verbindlichkeiten gegeneinander aufzurechnen, die von derselben/für dieselbe Gegenpartei fällig sind. Die Analyse erfolgt auf Basis aller Bilanzposten, die einem Kreditrisiko ausgesetzt sind.

Ennismore European Smaller Companies Fund	31.12.2020	31.12.2019
	GBP	GBP
Bei Kreditinstituten hinterlegte Einlagen	55,050,740	70,007,600
Bei Gegenparteien hinterlegte Barmittel	30,660,334	19,968,952
Zahlungsmitteläquivalente	-	37,307,093
Derivate	2,811,406	12,750,625
Andere Vermögenswerte	479,281	2,267,163
	<u>89,001,761</u>	<u>142,301,433</u>
Ennismore Global Equity Fund	31.12.2020	31.12.2019
	GBP	GBP
Bei Kreditinstituten hinterlegte Einlagen	38,516,383	12,838,067
Bei Gegenparteien hinterlegte Barmittel	18,103,190	56,551,787
Zahlungsmitteläquivalente	8,961,823	-
Derivate	3,063,433	6,506,397
Andere Vermögenswerte	1,148,088	21,319,665
	<u>69,792,917</u>	<u>97,215,916</u>

Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited („NTFSIL“) ist die beauftragte Verwahrstelle der Gesellschaft und für die sichere Verwahrung von Vermögenswerten verantwortlich. NTFSIL hat The Northern Trust Company („TNTC“) als globale Unterdepotbank beauftragt. Sowohl NTFSIL als auch TNTC sind hundertprozentige Tochtergesellschaften der Northern Trust Corporation („NTC“). Per 31. Dezember 2020 besaß NTC ein Langfrist-Rating von (A+) von Standard & Poor's.

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung...)

15. Risikomanagementpolitik und -verfahren (Fortsetzung)

(b) Kreditrisiko (Fortsetzung)

TNTC (als globale Unterdepotbank von NTFSIL) beauftragt keine externen Unterdepotbanken in den USA, Großbritannien, Irland, Kanada, Belgien, Frankreich, Deutschland, den Niederlanden und Saudi-Arabien. In allen anderen Märkten beauftragt TNTC externe, dort niedergelassene Unterdepotbanken.

NTFSIL prüft, in Erfüllung ihrer Pflichten als Verwahrstelle, ob die Gesellschaft Eigentümer der Anderen Vermögenswerte (im Sinne der Definition von „Anderen Vermögenswerten“ in Art. 22(5) der OGAW V-Richtlinie 2014/91/EU) ist, indem sie auf der Grundlage der von der Gesellschaft vorgelegten Informationen oder Unterlagen, und soweit verfügbar, anhand externer Nachweise feststellt, ob die Gesellschaft Eigentümer ist.

TNTC verwahrt, in Erfüllung ihrer Pflichten als Verwahrstelle, (i) sämtliche Finanzinstrumente, die im Depot auf einem bei TNTC eröffneten Konto für Finanzinstrumente verbucht werden können und (ii) sämtliche Finanzinstrumente, die TNTC physisch übergeben werden können. TNTC stellt sicher, dass sämtliche Finanzinstrumente (die im Depot auf einem Konto für Finanzinstrumente bei TNTC verbucht sind) auf gesonderten Konten registriert werden, die auf den Namen der Gesellschaft eröffnet wurden, und eindeutig als im Eigentum der Gesellschaft befindliche Instrumente, gesondert von eigenen Vermögenswerten der TNTC, NTFSIL und NTC, identifiziert werden können.

Darüber hinaus verwahrt TNTC, in der Funktion als Bank, Bareinlagen der Gesellschaft. Diese Barmittel werden in der Bilanz von TNTC ausgewiesen. Gemäß der gängigen Bankpraxis gilt die Gesellschaft im Falle einer Insolvenz von TNTC als unbesicherter Gläubiger von TNTC im Hinblick auf etwaige Bareinlagen. Eine Insolvenz der Verwahrstelle bzw. einer ihrer Vertreter oder verbundenen Unternehmen könnte Verzögerungen für die Rechte der Gesellschaft an den bei der Verwahrstelle hinterlegten Wertpapieren zur Folge haben.

Die Verwaltungsratsmitglieder oder ihre Beauftragten steuern die Risiken, indem sie die Kreditqualität und Finanzbeteiligungen der Verwahrstelle überwachen. Außerdem werden diese Risiken durch die Verwahrstelle gesteuert, die wiederum die Kreditqualität und Finanzbeteiligungen der beauftragten Unterdepotbanken überwacht.

Barmittel bei Gegenparteien sind als Nebensicherheit für bei diesen Gegenparteien gehaltene CFD-Positionen und Devisentermingeschäfte hinterlegt. Zum 31. Dezember 2020 waren die CFD-Gegenparteien Goldman Sachs International, Skandinaviska Enskilda Banken und JP Morgan Securities Plc. Das Engagement bei jeder dieser Gegenparteien in Prozent des Nettoinventarwerts stellt sich zum Jahresende wie folgt dar:

Ennismore European Smaller Companies Fund

	S&P Rating	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020 GBP	31/12/2019 GBP
Goldman Sachs	A+	(0.02%)	1.06%	(53,733)	4,333,078
Skandinaviska Enskilda Banken	A+	0.22%	1.00%	730,359	4,083,839
JP Morgan Securities Plc	A+	2.28%	2.83%	7,512,486	11,564,329

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung...)

15. Risikomanagementpolitik und -verfahren (Fortsetzung)

(b) Kreditrisiko (Fortsetzung)

Ennismore Global Equity Fund

	S&P Rating	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020 GBP	31/12/2019 GBP
Goldman Sachs	A+	(0.01%)	0.53%	(12,730)	2,859,032
Skandinaviska Enskilda Banken	A+	0.10%	0.27%	192,339	1,443,955
JP Morgan Securities Plc	A+	2.96%	3.56%	5,895,384	19,177,921

**Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten durchsetzbar zu Netting-Rahmenvereinbarungen oder ähnlichen Vereinbarungen
31. Dezember 2020**

Ennismore European Smaller Companies Fund

	Brutto verbuchte Vermögenswerte / Verbindlichkeiten	In der Bilanz verrechnete Bruttobeträge	In der Bilanz ausgewiesene Nettobeträge	In der Bilanz nicht verrechnete Bruttobeträge		Nettobetrag
				Finanzinstrumente	Hinterlegte / (erhaltene) Barsicherheiten	
Derivate Vermögenswerte						
Gegenpartei						
Goldman Sachs	1,373,811	-	1,373,811	(1,373,811)	-	-
JP Morgan	452,593	-	452,593	(173,201)	-	279,392
Skandinaviska Enskilda Banken	985,002	-	985,002	(985,002)	-	-
Financial offset	-	-	-	189,893	-	189,893
	<u>2,811,406</u>	<u>-</u>	<u>2,811,406</u>	<u>(2,342,121)</u>	<u>-</u>	<u>469,285</u>
Derivate Verbindlichkeiten						
Gegenpartei						
Goldman Sachs	(23,112,305)	-	(23,112,305)	1,373,811	21,689,530	(48,964)
JP Morgan	(173,201)	-	(173,201)	173,201	-	-
Skandinaviska Enskilda Banken	(1,829,906)	-	(1,829,906)	985,002	844,904	-
Financial offset	-	-	-	(189,893)	-	(189,893)
	<u>(25,115,412)</u>	<u>-</u>	<u>(25,115,412)</u>	<u>2,342,121</u>	<u>22,534,434</u>	<u>(238,857)</u>
Vermögenswerte (Verbindlichkeiten) /aus Derivaten (netto)						
	<u>(22,304,006)</u>	<u>-</u>	<u>(22,304,006)</u>	<u>-</u>	<u>22,534,434</u>	<u>230,428</u>

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung...)

15. Risikomanagementpolitik und -verfahren (Fortsetzung)

(b) Kreditrisiko (Fortsetzung)

Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten durchsetzbar zu Netting-Rahmenvereinbarungen oder ähnlichen Vereinbarungen
31. Dezember 2019

Ennismore European Smaller Companies Fund

	Brutto verbuchte Vermögenswerte / Verbindlichkeiten	In der Bilanz verrechnete Bruttobeträge	In der Bilanz ausgewiesene Nettobeträge	In der Bilanz nicht verrechnete Bruttobeträge Finanzinstrumente	Hinterlegte / (erhaltene) Barsicherheiten	Nettobetrag
Derivate Vermögenswerte						
Gegenpartei						
Goldman Sachs	9,910,069	-	9,910,069	(9,883,057)	-	27,012
JP Morgan	595,136	-	595,136	(595,136)	-	-
Skandinaviska						
Enskilda Banken	2,245,420	-	2,245,420	(1,624,468)	-	620,952
Finanzielle Verrechnung	-	-	-	504,218	-	504,218
	<u>12,750,625</u>	<u>-</u>	<u>12,750,625</u>	<u>(11,598,443)</u>	<u>-</u>	<u>1,152,182</u>
Derivate Verbindlichkeiten						
Gegenpartei						
Goldman Sachs	(9,883,057)	-	(9,883,057)	9,883,057	-	-
JP Morgan	(1,230,807)	-	(1,230,807)	595,136	635,671	-
Skandinaviska						
Enskilda Banken	(1,624,468)	-	(1,624,468)	1,624,468	-	-
Finanzielle Verrechnung	-	-	-	(504,218)		(504,218)
	<u>(12,738,332)</u>	<u>-</u>	<u>(12,738,332)</u>	<u>11,598,443</u>	<u>635,671</u>	<u>(504,218)</u>
Vermögenswerte (Verbindlichkeiten) /aus Derivaten (netto)						
	<u>12,293</u>	<u>-</u>	<u>12,293</u>	<u>-</u>	<u>635,671</u>	<u>647,964</u>

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung...)

15. Risikomanagementpolitik und -verfahren (Fortsetzung)

(b) Kreditrisiko (Fortsetzung)

Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten durchsetzbar zu Netting-Rahmenvereinbarungen oder ähnlichen Vereinbarungen
31. Dezember 2020

Ennismore Global Equity Fund

	Brutto verbuchte Vermögenswerte / Verbindlichkeiten	In der Bilanz verrechnete Bruttobeträge	In der Bilanz ausgewiesene Nettobeträge	In der Bilanz nicht verrechnete Bruttobeträge Finanzinstrumente	Hinterlegte / (erhaltene) Barsicherheiten	Nettobetrag
Derivate Vermögenswerte						
Gegenpartei						
Goldman Sachs	2,813,842	-	2,813,842	(2,813,842)	-	-
JP Morgan	146,589	-	146,589	(146,589)	-	-
Skandinaviska						
Enskilda Banken	103,002	-	103,002	(103,002)	-	-
Finanzielle Verrechnung	-	-	-	88,023	-	88,023
	<u>3,063,433</u>	<u>-</u>	<u>3,063,433</u>	<u>(2,975,410)</u>	<u>-</u>	<u>88,023</u>
Derivate Verbindlichkeiten						
Gegenpartei						
Goldman Sachs	(11,981,599)	-	(11,981,599)	2,813,842	9,167,757	-
JP Morgan	(854,445)	-	(854,445)	146,589	707,856	-
Skandinaviska						
Enskilda Banken	(854,534)	-	(854,534)	103,002	751,532	-
Financial offset	-	-	-	(88,023)	-	(88,023)
	<u>(13,690,578)</u>	<u>-</u>	<u>(13,690,578)</u>	<u>2,975,410</u>	<u>10,627,145</u>	<u>(88,023)</u>
Vermögenswerte / (Verbindlichkeiten) aus	<u>(10,627,145)</u>	<u>-</u>	<u>(10,627,145)</u>	<u>-</u>	<u>10,627,145</u>	<u>-</u>

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung...)

15. Risikomanagementpolitik und -verfahren (Fortsetzung)

(b) Kreditrisiko (Fortsetzung)

Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten durchsetzbar zu Netting-Rahmenvereinbarungen oder ähnlichen Vereinbarungen
 Dienstag, 31. Dezember 2019

Ennismore Global Equity Fund

	In der Bilanz		In der Bilanz nicht verrechnete			
	Brutto verbuchte	verrechnete	In der Bilanz	Bruttobeträge		
	Vermögenswerte /	Bruttobeträge	ausgewiesene	Hinterlegte /		
	Verbindlichkeiten		Nettobeträge	Finanzinstrumente	Barsicherheiten	Nettobetrag
Derivate Vermögenswerte						
Gegenpartei						
Goldman Sachs	4,224,076	-	4,224,076	(4,224,076)	-	-
JP Morgan	1,193,035	-	1,193,035	(1,193,035)	-	-
Skandinaviska						
Enskilda Banken	1,089,286	-	1,089,286	(535,028)	-	554,258
	-	-	-	1,219,793	-	1,219,793
Finanzielle Verrechnung						
	<u>6,506,397</u>	<u>-</u>	<u>6,506,397</u>	<u>(4,732,346)</u>	<u>-</u>	<u>1,774,051</u>
Derivate Verbindlichkeiten						
Gegenpartei						
Goldman Sachs	(37,710,433)	-	(37,710,433)	4,224,076	33,486,357	-
JP Morgan	(1,320,114)	-	(1,320,114)	1,193,035	127,079	-
Skandinaviska						
Enskilda Banken	(535,028)	-	(535,028)	535,028	-	-
	-	-	-	(1,219,793)	-	(1,219,793)
Finanzielle Verrechnung						
	<u>(39,565,575)</u>	<u>-</u>	<u>(39,565,575)</u>	<u>4,732,346</u>	<u>33,613,436</u>	<u>(1,219,793)</u>
Vermögenswerte /						
(Verbindlichkeiten) aus	<u>(33,059,178)</u>	<u>-</u>	<u>(33,059,178)</u>	<u>-</u>	<u>33,613,436</u>	<u>554,258</u>

(c) Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko besteht in möglichen Schwierigkeiten der Fonds bei der Erfüllung von Verpflichtungen, die mit finanziellen Verbindlichkeiten einhergehen. Die Vermögenswerte der Fonds umfassen hauptsächlich problemlos realisierbare Wertpapiere. Die hauptsächlich finanzielle Verbindlichkeit des Fonds ist die Rücknahme rückzahlbarer Fondsanteile. Die Fonds unterliegen einem Liquiditätsrisiko durch tägliche Anträge auf den Rückkauf gewinnberechtigter Anteile. Als offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital müssen die Fonds Anteile von Anteilhabern zu einem Preis, der dem Nettoinventarwert pro Anteil minus eventuell geltender Kauf- bzw. Rücknahmegebühr entspricht, zurückkaufen.

Um ihre Rücknahmeverbindlichkeiten zu erfüllen, müssen die Fonds möglicherweise Positionen in Derivaten auflösen oder Wertpapiere verkaufen. Die Fonds können in Dividendenpapiere mit geringer Kapitalisierung und in weniger liquiden Märkten anlegen, was dazu führen kann, dass es schwieriger ist, diese Positionen schnell aufzulösen.

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung...)

15. Risikomanagementpolitik und -verfahren (Fortsetzung)

(c) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Dies könnte dazu führen, dass Anlagen unter ihrem Zeitwert liquidiert werden.

Der Anlageverwalter überprüft die Liquidität des Portfolios täglich. Die Verwaltungsratsmitglieder können, laut den Bestimmungen des Verkaufsprospekts, die Anzahl der Rücknahmen an einem bestimmten Tag auf 10% der Gesamtzahl der rückzahlbaren Fondsanteile begrenzen, um die ordnungsgemäße Veräußerung der Wertpapiere im Interesse der restlichen Anteilhaber zu erleichtern.

Die Fonds können in Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung anlegen. Die Volumen, die für solche Beteiligungen täglich gehandelt werden, können relativ klein im Vergleich zu den Volumen der von den Fonds gehaltenen Anteile sein. Sollten die Fonds versuchen, ihre Positionen an einem einzigen Tag oder kurzfristig zu veräußern, könnte sich der realisierbare Betrag vom täglichen Börsenpreis unterscheiden und solche Unterschiede könnten erheblich sein.

Zum 31. Dezember 2020 umfasste eines der Instrumente der Stufe 3 die Beteiligung des Ennismore Smaller Companies Fund an Trader Media East. Da für dieses Wertpapier keine verfolgbaren Preise verfügbar waren, hat die Gesellschaft Bewertungstechniken zur Ableitung des Zeitwerts verwendet. Die Hauptinformationen für das Bewertungsmodell für diese Anlage beinhalten den Nettoinventarwert, Kurs-Gewinn-Verhältnisse, diskontierte Cash und den Aufwand für Kapitalerhöhungen. Aufgrund der Ungewissheit im Hinblick auf die finanzielle Situation von Trader Media East hat der Fonds die Beteiligung im Januar 2013 abgeschrieben. Zum 31. Dezember 2020 wird sie daher mit einem Wert Null ausgewiesen. Da die Bewertung auf nicht verfolgbaren Informationen basiert, kann der tatsächliche Betrag, der mit dieser Anlage realisierbar ist, von der ausgewiesenen Bewertung erheblich abweichen.

(d) Konzentrationsrisiko

Der Anlageverwalter überprüft die Kreditkonzentration von Anleihen- und Aktieninstrumenten im Hinblick auf ihre branchenspezifische und geographische Positionierung. Weitere Informationen dazu erhalten Sie im Anlagenportfolio.

(e) Fremdkapitalrisiko

Die Gesellschaft kann durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten insoweit fremdfinanziert werden, als dass ihr Netto-Engagement in Aktien bis zu 120% des Nettoinventarwerts für den Ennismore Smaller Companies Fund und bis zu 130% für den Ennismore Global Equity Fund betragen kann. Das Brutto-Engagement in Aktien ist auf 200% des NIW begrenzt. Weitere Informationen zum tatsächlichen Brutto-Engagement im Jahr 2020 finden Sie auf Seite 60.

(f) Rechtliches, steuerliches und aufsichtsrechtliches Risiko

Während des Bestehens der Gesellschaft treten möglicherweise rechtliche, steuerliche und aufsichtsrechtliche Änderungen ein, die sich ungünstig auf die Gesellschaft auswirken können. Das rechtliche Risiko, das sich aus von den Fonds einsetzbaren Derivative Finanzinstrumente ergeben könnte, wird als niedrig eingeschätzt. CFDs werden nur mit Gegenparteien abgeschlossen, die Aufsichtsbehörden unterstehen, und vor jedem Geschäft mit einer Gegenpartei wird ein Rahmenvertrag geschlossen, der die Bedingungen für den jeweiligen CFD festlegt.

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung...)

16. Zeitwerthierarchie

IFRS 13 „Fair Value Measurement“ erfordert, dass die Gesellschaft Zeitwertmessungen mithilfe einer Zeitwerthierarchie klassifiziert, die die Bedeutung der bei Durchführung dieser Messungen verwendeten Informationen widerspiegelt. Die Zeitwerthierarchie ist in drei Stufen gegliedert:

Stufe 1 – Kursnotierungen (unbereinigt) in aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten.

Stufe 2 – Sonstige Informationen mit Ausnahme von Kursnotierungen, die in Stufe 1 enthalten sind, die für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit verfolgt werden können, ob direkt (als Kurse) oder indirekt (von Kursen abgeleitet).

Stufe 3 – Informationen für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit, die nicht auf verfolgbaren Marktdaten basieren (nicht verfolgbare Informationen).

Die folgende Tabelle analysiert die finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gesellschaft gemessen zum Zeitwert per 31. Dezember 2020 und 31. Dezember 2019 innerhalb der Zeitwerthierarchie:

Ennismore European Smaller Companies Fund

31. Dezember 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe Zeitwert
Finanzielle Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	267,452,867	-	-	267,452,867
	<u>267,452,867</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>267,452,867</u>
Derivate Finanzinstrumente				
Differenzkontrakte	-	2,811,406	-	2,811,406
	<u>267,452,867</u>	<u>2,811,406</u>	<u>-</u>	<u>270,264,273</u>
Finanzielle Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Derivate Finanzinstrumente				
Differenzkontrakte	-	(25,115,412)	-	(25,115,412)
	<u>267,452,867</u>	<u>(22,304,006)</u>	<u>-</u>	<u>245,148,861</u>

Ennismore European Smaller Companies Fund

31. Dezember 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe Zeitwert
Finanzielle Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	289,674,718	-	-	289,674,718
	<u>289,674,718</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>289,674,718</u>
Derivate Finanzinstrumente				
Differenzkontrakte	-	12,750,625	-	12,750,625
	<u>289,674,718</u>	<u>12,750,625</u>	<u>-</u>	<u>302,425,343</u>
Finanzielle Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
Derivate Finanzinstrumente				
Differenzkontrakte	-	(12,738,332)	-	(12,738,332)
	<u>289,674,718</u>	<u>12,293</u>	<u>-</u>	<u>289,687,011</u>

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung...)

16. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Ennismore Global Equity Fund

31. Dezember 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe Zeitwert
Finanzielle Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	158,209,248	-	-	158,209,248
	158,209,248	-	-	158,209,248
Derivate Finanzinstrumente				
Differenzkontrakte	-	2,301,342	-	2,301,342
Optionen	-	762,091	-	762,091
	158,209,248	3,063,433	-	161,272,681
Finanzielle Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
Derivate Finanzinstrumente				
Differenzkontrakte	-	(13,690,578)	-	(13,690,578)
Offene Devisentermingeschäfte	-	(376,606)	-	(376,606)
	158,209,248	(11,003,751)	-	147,205,497

Ennismore Global Equity Fund

31. Dezember 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe Zeitwert
Finanzielle Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	498,257,266	-	-	498,257,266
	498,257,266	-	-	498,257,266
Derivate Finanzinstrumente				
Differenzkontrakte	-	6,494,697	-	6,494,697
Optionen	-	11,700	-	11,700
	498,257,266	6,506,397	-	504,763,663
Finanzielle Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
Derivate Finanzinstrumente				
Differenzkontrakte	-	(37,876,742)	-	(37,876,742)
Offene Devisentermingeschäfte	-	(1,688,833)	-	(1,688,833)
	498,257,266	(33,059,178)	-	465,198,088

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung...)

16. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Differenzkontrakte, deren Werte auf Marktpreisen in aktiven Märkten basieren und deshalb in Stufe 1 eingestuft werden, umfassen aktiv notierte Wertpapiere. Die Gesellschaft korrigiert die Kursnotierung für diese Instrumente nicht.

Finanzinstrumente, die in Märkten gehandelt werden, die nicht als aktiv betrachtet werden, sondern auf Basis der Marktpreise, Händlernoteierungen oder alternativer Kursquellen, die von verfolgbaren Informationen unterstützt werden, bewertet werden, sind in Stufe 2 eingestuft. Da Anlagen der Stufe 2 Positionen umfassen, die nicht in aktiven Märkten gehandelt werden und/oder Übertragungsbeschränkungen unterliegen, können die Bewertungen so korrigiert werden, dass sie die Illiquidität und/oder Nichtübertragbarkeit widerspiegeln, was normalerweise auf den verfügbaren Marktinformationen basiert.

Anlagen der Stufe 2 umfassen außerdem CFDs, die auf Basis der Veränderungen im Kontraktwert und dem Marktpreis des zugrunde liegenden Dividendenpapiers bewertet werden (nicht realisierter Gewinn oder Verlust).

Im Jahr 2020 gab es keine Umwandlungen zwischen den Stufen 1, 2 und 3 der Zeitwerthierarchie für finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten (2019: Null). Finanzielle Vermögenswerte würden von Stufe 1 in Stufe 2 oder Stufe 3 umgewandelt werden, wenn sie im Verlauf des Jahres nicht mehr gehandelt und die Zeitwerte daher mithilfe von Bewertungstechniken aus verfolgbaren Marktinformationen erhalten werden würden.

Finanzielle Vermögenswerte würden von Stufe 2 zu Stufe 1 umgewandelt, wenn bestimmte Wertpapiere im Verlauf des Jahres erstmals an einer Börse gehandelt und als in einem aktiven Markt gehandelt betrachtet werden würden. Die Zeitwerte für diese Instrumente zum Abschlussstichtag würden auf den Marktpreisen oder bindenden Händlerpreisangeboten basieren.

Keines der beiden Szenarios galt im Jahr 2020 oder 2019 für die Fonds.

Der Buchwert von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, die zu fortgeführten Anschaffungskosten ausgewiesen werden, stellt einen angemessenen Näherungswert zum beizulegenden Zeitwert dar. Alle nicht zum beizulegenden Zeitwert gehaltenen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden als Anlagen der Stufe 2 klassifiziert.

Zum 31. Dezember 2020 hielt der Ennismore European Smaller Companies Fund eine Anlage der Stufe 3 (2019: 3): Trader Media East Die Aktien von Trader Media East werden in äußerst unregelmäßigen Abständen gehandelt und ihre Notierung wurde im Januar eingestellt. Da für dieses Wertpapier keine verfolgbaren Preise verfügbar sind, hat die Gesellschaft Bewertungstechniken zur Ableitung des Zeitwerts verwendet. Aufgrund der unklaren Finanzlage dieses Titels hat der Fonds die Beteiligung im Januar 2013 abgeschrieben und seit diesem Zeitpunkt wurde keinerlei Wertzunahme verzeichnet. Da die Bewertung auf nicht verfolgbaren Informationen basiert, kann der tatsächliche Betrag, der mit dieser Anlage realisierbar ist, erheblich von der ausgewiesenen Bewertung abweichen.

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung...)

17. Sicherheitenstellung

Die folgenden bei der Verwahrstelle für den Ennismore European Smaller Companies Fund hinterlegten Investments waren zum 31. Dezember 2020 als Sicherheiten für Differenzkontrakte verpfändet:

	Nominal	31/12/2020 Zeitwert GBP
Cake Box	1,177,759	2,496,849
Costain	7,446,000	4,408,032
D4t4 Solutions	426,000	1,256,700
Gesco	35,000	574,875
Henry Boot	234,000	596,700
Hugo Boss	90,532	2,211,438
LSL Property Services	798,000	2,322,180
Sanderson Design Group	1,500,000	1,335,000
STO	42,000	4,864,662
Vivendi	132,058	3,118,233
Vossloh	225,000	8,327,739
		<u><u>31,512,408</u></u>

Die folgenden bei der Depotbank für den Ennismore European Smaller Companies Fund hinterlegten Investments waren zum 31. Dezember 2019 als Sicherheiten für Differenzkontrakte zugunsten von Goldman Sachs International verpfändet:

	Nominal	31/12/2019 Zeitwert GBP
Bayer	8,500	524,400
Boot(Henry)	234,000	746,460
Cake Box	1,759,347	2,946,906
Cello Health	8,095,460	10,888,394
Costain	5,694,000	9,076,236
Gesco	35,000	559,322
Renk	18,000	1,601,453
Rolls Royce	70,000	478,240
Vivendi	199,947	4,374,451
Vossloh	225,000	7,054,020
		<u><u>38,249,883</u></u>

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung...)

17. Sicherheitenstellung (Fortsetzung)

Die folgenden bei der Verwahrstelle für den Ennismore European Global Equity Fund hinterlegten Investments waren zum 31. Dezember 2020 als Sicherheiten für Differenzkontrakte zugunsten von Goldman Sachs International verpfändet:

	Nominal	31/12/2020 Zeitwert GBP
Admiral	106,843	3,104,858
Ascential	1,158,200	4,447,488
Cegedim	15,000	342,374
Cerved	12,820	85,490
Domino's Pizza	300,000	948,000
Mixi	15,297	277,584
Prosus	25,526	2,018,866
Royal Mail	4,398,891	14,855,055
Strabag	18,000	458,378
Thyssenkrupp	1,548,000	11,256,670
		<u>37,794,763</u>

Die folgenden bei der Verwahrstelle für den Ennismore European Global Equity Fund hinterlegten Investments waren zum 31. Dezember 2019 als Sicherheiten für Differenzkontrakte zugunsten von Goldman Sachs International verpfändet:

	Nominal	31/12/2019 Zeitwert GBP
Admiral	234,000	5,403,060
Banca IFIS	72,145	855,828
Booking	1,267	1,964,201
Cegedim	15,000	368,588
Cerved	746,449	5,499,487
Electronic Arts	45,000	3,651,972
IG Group	536,480	3,728,536
Indivior	417,500	162,825
JD Sports	423,968	3,550,308
Metro	163,270	1,985,230
Nokian Renkaa	144,000	3,127,257
Rolls-Royce	1,000,000	6,832,000
Ryanair	182,000	2,256,151
SES	226,650	2,400,591
Strabag	23,000	604,146
Swedish Match	68,315	2,659,652
Takeaway.com	30,145	2,099,615
Thyssenkrupp	209,900	2,141,368
Van De Velde	18,500	468,700
Vivendi	150,000	3,281,708
Vossloh	32,580	1,021,422
		<u>54,062,645</u>

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung...)

18. *Soft-Commission-Vereinbarungen*

Keiner der Fonds hat Soft-Commission-Vereinbarungen abgeschlossen, um Leistungen für externes Research zu bezahlen.

19. *Signifikante Ereignisse während des Geschäftsjahres*

Die COVID-19-Pandemie hat sich im Jahr 2020 auf beide Märkte und die laufende Geschäftstätigkeit der Dienstleister der Gesellschaft ausgewirkt. Die Volatilität an den Märkten ist deutlich gestiegen; der Anlageverwalter überwacht aktiv die Vermögenswerte der Fonds und verwaltet sie weiterhin innerhalb der vorgegebenen Anlage- und Risikoprofile. Im Hinblick auf den täglichen Betrieb haben der Anlageverwalter und andere Dienstleister Verfahren zur Fortführung des Betriebs, einschließlich Homeoffice, eingeführt, um die Sicherheit der Mitarbeiter zu gewährleisten und den Betrieb mit minimalen Auswirkungen zu ermöglichen.

Es sind keine andere Ereignisse während des Geschäftsjahres aufgetreten, die nach Meinung des Verwaltungsrats den Jahresabschluss zum 31. Dezember 2020 hätten beeinflussen können.

20. *Ereignisse nach Erstellung des Abschlusses*

Nach dem Bilanzstichtag sind keine Ereignisse aufgetreten, die nach Meinung des Verwaltungsrats den Jahresabschluss zum 31. Dezember 2020 hätten beeinflussen können.

21. *Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen*

Zum 31. Dezember 2020 bestanden keine anderen Eventualverbindlichkeiten und Verpflichtungen als die in Anmerkung 15 genannten (2019: Null).

22. *Genehmigung des Jahresabschlusses*

Der Jahresabschluss wurde am 26. März 2021 von den Verwaltungsratsmitgliedern genehmigt.

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
ANLAGEPORTFOLIO (geprüft)
ENNISMORE EUROPEAN SMALLER COMPANIES FUND
zum 31. Dezember 2020

ANLAGEN	ERFOLGSWIRKSAM ZUM ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE	ZEITWERT GBP	IN % DES GESAMTVERMÖGENS
	Aktien: 81,15% (2019: 70,81%)		
	Österreich: 3,34% (2019: 1,54%)		
	Industrie: 2,08% (2019: 1,54%)		
31,075	Frequentis	506,234	0.15
249,747	Strabag	6,359,920	1.93
	Materialien: 1,26% (2019: 0,00%)		
28,063	Mayr-Melnhof Karton	4,144,643	1.26
	Summe Österreich	11,010,797	3.34
	Belgien 1,86% (2019: 1,08%)		
	Langlebige Gebrauchsgüter 0,00% (2019: 0,08%)		
	Informationstechnologie: 1,86% (2019: 1,00%)		
409,116	EVS Broadcast Equipment	6,115,501	1.86
	Summe Belgien	6,115,501	1.86
	Bermuda: 0,85% (2019: 0,00%)		
	Finanzwerte: 0,85% (2019: 0,00%)		
559,280	Conduit	2,815,695	0.85
	Summe Bermuda	2,815,695	0.85
	Kaimaninseln: 0,44% (2019: 0,00%)		
	Finanzwerte: 0,44% (2019: 0,00%)		
169,647	RedBall Acquisition	1,434,668	0.44
	Summe Kaimaninseln	1,434,668	0.44
	Finnland: 0,00% (2019: 0,92%)		
	Frankreich: 8,55% (2019: 3,86%)		
	Langlebige Gebrauchsgüter 0,81% (2019: 0,00%)		
198,432	Maisons du Monde	2,655,351	0.81

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
ANLAGEPORTFOLIO (geprüft)
ENNISMORE EUROPEAN SMALLER COMPANIES FUND
zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung...)

ANLAGEN	ERFOLGSWIRKSAM ZUM ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE	ZEITWERT GBP	IN % DES GESAMTVERMÖGENS
Frankreich: 8,55% (2019: 3,86%) (Fortsetzung)			
Gesundheitswesen: 3,00% (2019: 2,60%)			
432,993	Cegedim	9,883,031	3.00
Industrie: 2,22% (2019: 0,00%)			
103,665	Synergie	2,969,280	0.90
75,794	Thermador Groupe	4,341,941	1.32
Informationstechnologie: 1,32% (2019: 0,19%)			
56,855	Infotel	2,203,564	0.67
103,666	Neurones	2,171,307	0.65
Materialien: 0,00% (2019: 0,01%)			
Telekommunikationsdienste: 1,20% (2019: 1,07%)			
166,818	Vivendi*	3,939,007	1.20
Summe Frankreich		28,163,481	8.55
Deutschland: 20,88% (2019: 16,54%)			
Langlebige Gebrauchsgüter 2,71% (2019: 2,51%)			
2,408	Einhell Germany	218,772	0.07
265,906	Hugo Boss*	6,495,323	1.97
219,051	SAF-Holland	2,196,000	0.67
Basiskonsumgüter: 1,17% (2019: 2,14%)			
470,479	METRO	3,872,650	1.17
Finanzwerte: 0,19% (2019: 0,00%)			
127,062	MLP	614,156	0.19
Gesundheitswesen: 0,00% (2019: 1,32%)			
Industrie: 7,27% (2019: 4,31%)			
15,550	Amadeus Fire	1,675,815	0.51
30,210	CEWE Stiftung & Co	2,501,276	0.76
169,555	Gesco*	2,784,939	0.84
13,115	KSB	2,653,052	0.80
387,951	Vossloh*	14,358,910	4.36

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
ANLAGEPORTFOLIO (geprüft)
ENNISMORE EUROPEAN SMALLER COMPANIES FUND
zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung...)

ANLAGEN	ERFOLGSWIRKSAM ZUM ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE	ZEITWERT GBP	IN % DES GESAMTVERMÖGENS
Deutschland: 20,88% (2019: 16,54%) (Fortsetzung)			
Informationstechnologie: 2,10% (2019: 0,00%)			
11,888	Endor	1,298,188	0.39
226,095	Exasol	5,638,209	1.71
Materialien: 7,08% (2019: 5,46%)			
170,276	STO*	19,722,265	5.98
74,066	Uzin Utz	3,606,508	1.10
Immobilien: 0,36% (2019: 0,48%)			
68,119	Defama	1,201,168	0.36
Telekommunikationsdienste: 0,00% (2019: 0,32%)			
Summe Deutschland		68,837,231	20.88
Irland: 0,48% (2019: 3,38%)			
Langlebige Gebrauchsgüter 0,48% (2019: 1,90%)			
471,734	Dalata Hotel	1,598,204	0.48
Industrie: 0,00% (2019: 1,47%)			
Summe Irland		1,598,204	0.48
Italien: 5,88% (2019: 4,56%)			
Kommunikationsdienste: 0,23% (2019: 0,00%)			
916,102	Caltagirone Editore	762,598	0.23
Langlebige Gebrauchsgüter: 0,04% (2019: 0,31%)			
32,742	Pattern	117,229	0.04
Finanzwerte: 2,87% (2019: 2,74%)			
942,118	Banca Farmafactoring	4,165,828	1.26
554,143	Cerved	3,695,279	1.12
52,186	Gruppo MutuiOnline	1,627,893	0.49

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
ANLAGEPORTFOLIO (geprüft)
ENNISMORE EUROPEAN SMALLER COMPANIES FUND
zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung...)

ANLAGEN	ERFOLGSWIRKSAM ZUM ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE	ZEITWERT GBP	IN % DES GESAMTVERMÖGENS
Italien: 5,88% (2019: 4,56%) (Fortsetzung)			
Industrie: 0,46% (2019: 0,00%)			
64,494	Danieli & C Officine Meccaniche	554,191	0.17
363,405	Fiera Milano	923,801	0.29
Informationstechnologie: 2,28% (2019: 1,52%)			
892,146	Piteco	7,522,391	2.28
Summe Italien		19,369,210	5.88
Japan: 0,00% (2019: 0,37%)			
Jersey: 0,00% (2019: 0,00%)			
Kommunikationsdienste: 0,00% (2019: 0,00%)			
2,027,654	Trader Media East	-	-
Summe Jersey		-	-
Luxemburg: 0,00% (2019: 1,06%)			
Niederlande: 1,48% (2019: 1,25%)			
Industrie: 1,13% (2019: 1,11%)			
299,902	Intertrust	3,725,958	1.13
Informationstechnologie: 0,35% (2019: 0,14%)			
25,730,523	Jubii Europe	449,110	0.14
270,253	Ordina	695,468	0.21
Summe Niederlande		4,870,536	1.48
Norwegen: 1,65% (2019: 1,08%)			
Kommunikationsdienste: 1,09% (2019: 0,00%)			
57,593	Schibsted Class A	1,802,525	0.55
65,666	Schibsted Class B	1,794,294	0.54
Langlebige Gebrauchsgüter: 0,00% (2019: 0,67%)			
Energie: 0,00% (2019: 0,41%)			

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
ANLAGEPORTFOLIO (geprüft)
ENNISMORE EUROPEAN SMALLER COMPANIES FUND
zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung...)

ANLAGEN	ERFOLGSWIRKSAM ZUM ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE	ZEITWERT GBP	IN % DES GESAMTVERMÖGENS
Norwegen: 1,65% (2019: 1,08%) (Fortsetzung)			
Informationstechnologie: 0,56% (2019: 0,00%)			
1,001,214	House of Control	1,839,247	0.56
	Summe Norwegen	5,436,066	1.65
Spanien: 0,60% (2019: 0,00%)			
Industrie: 0,60% (2019: 0,00%)			
537,391	Talgo	1,989,001	0.60
	Summe Spanien	1,989,001	0.60
Schweden: 2,14% (2019: 1,14%)			
Langlebige Gebrauchsgüter: 0,42% (2019: 0,66%)			
65,947	AcadeMedia	499,325	0.15
256,320	Enlabs	865,348	0.27
Industrie: 1,72% (2019: 0,43%)			
807,043	Semcon	5,679,277	1.72
Informationstechnologie: 0,00% (2019: 0,04%)			
	Summe Schweden	7,043,950	2.14
Großbritannien: 31,50% (2019: 29,95%)			
Langlebige Gebrauchsgüter: 8,47% (2019: 9,91%)			
2,256,774	Findel	6,578,496	2.00
366,790	Headlam	1,320,444	0.40
3,079,515	HeiQ	5,558,525	1.69
1,676,830	Henry Boot*	4,275,917	1.30
484,171	SYSTEM 1	859,404	0.26
4,459,661	Up Global Sourcing	5,373,892	1.63
4,402,747	Sanderson Design Group*	3,918,445	1.19
Basiskonsumgüter: 1,74% (2019: 1,28%)			
4,824,436	Accrol	3,063,517	0.93
120,848	Swallowfield	172,208	0.05
1,177,759	Cake Box*	2,496,849	0.76

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
ANLAGEPORTFOLIO (geprüft)
ENNISMORE EUROPEAN SMALLER COMPANIES FUND
zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung...)

ANLAGEN	ERFOLGSWIRKSAM ZUM ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE	ZEITWERT GBP	IN % DES GESAMTVERMÖGENS
Großbritannien: 31,50% (2019: 29,95%) (Fortsetzung)			
Finanzwerte: 2,75% (2019: 6,81%)			
424,833	IG	3,662,060	1.11
618,453	Secure Trust Bank	5,411,464	1.64
Gesundheitswesen: 0,50% (2019: 0,02%)			
1,083,105	Synairgen	1,657,151	0.50
Industrie: 6,44% (2019: 5,15%)			
16,895,963	Costain*	10,002,410	3.03
185,295	Impellam	433,590	0.13
7,894,677	Norman Broadbent	376,971	0.11
915,616	Renew	5,127,450	1.56
747,650	Royal Mail	2,524,814	0.77
3,014,415	RPS	2,110,091	0.64
403,629	Wilmington	643,788	0.20
Informationstechnologie: 4,77% (2019: 4,04%)			
2,964,298	D4t4 Solutions*	8,744,679	2.65
994,156	Tracsis	6,362,598	1.93
16,280,529	Universe	634,941	0.19
Immobilien: 6,83% (2019: 2,75%)			
3,018,172	Capital & Counties Properties	4,376,349	1.33
30,629,029	Hammerson	7,611,314	2.30
1,595,705	LSL Property Services*	4,643,502	1.41
12,178	Mountview Estates	1,540,517	0.47
204,664	Palace Capital	411,886	0.12
6,402,631	U & I Group	3,950,422	1.20
Summe Großbritannien		103,843,694	31.50

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
ANLAGEPORTFOLIO (geprüft)
ENNISMORE EUROPEAN SMALLER COMPANIES FUND
zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung...)

ANLAGEN	ERFOLGSWIRKSAM ZUM ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE	ZEITWERT GBP	IN % DES GESAMTVERMÖGENS
	USA: 1,50% (2019: 4,08%)		
	Langlebige Gebrauchsgüter: 1,50% (2019: 0,00%)		
310,947	Rush Street Interactive	4,924,833	1.50
	Informationstechnologie: 0,00% (2019: 1,55%)		
	Telekommunikationsdienste: 0,00% (2019: 2,53%)		
	Summe USA	4,924,833	1.50
	Summe Aktien	267,452,867	81.15
	Derivative Finanzinstrumente: (6,77)%(2019: (0,01)%)		
	Differenzkontrakte: (6,77)%(2019: (0,01)%)		
	Australien: (0,06)%(2019: 0,10%)		
	Informationstechnologie: (0,06)%(2019: 0,10%)		
(72,354)	AU007	(188,185)	(0.06)
	Telekommunikationsdienste: 0,00% (2019: 0,00%)		
(204,454)	AU003	-	-
	Summe Australien	(188,185)	(0.06)
	Österreich: (0,14)%(2019: 0,00%)		
	Langlebige Gebrauchsgüter: 0,00% (2019: 0,03%)		
	Industrie: 0,03% (2019: 0,00%)		
(23,141)	AT013	97,914	0.03
	Informationstechnologie: (0,17)%(2019: (0,03)%)		
(131,863)	AT011	(559,462)	(0.17)
	Summe Österreich	(461,548)	(0.14)

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
ANLAGEPORTFOLIO (geprüft)
ENNISMORE EUROPEAN SMALLER COMPANIES FUND
zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung...)

ANLAGEN	ERFOLGSWIRKSAM ZUM ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE	ZEITWERT GBP	IN % DES GESAMTVERMÖGENS
	Kaimaninseln: 0,25% (2019: 0,15%)		
	Langlebige Gebrauchsgüter: 0,25% (2019: 0,00%)		
(176,138)	US123	815,461	0.25
	Immobilien: 0,00% (2019: 0,15%)		
(2,038,000)	CI004	13,190	-
	Summe Kaimaninseln	828,651	0.25
	Dänemark: 0,00% (2019: (0,05)%)		
	Finnland: 0,02% (2019: 0,05%)		
	Basiskonsumgüter: 0,00% (2019: 0,00%)		
(34,668)	FI018	8,658	-
	Industrie: 0,02% (2019: (0,03)%)		
(17,017)	FI014	2,283	-
(128,735)	FI015	66,735	0.02
	Informationstechnologie: 0,00% (2019: (0,02)%)		
	Summe Finnland	77,676	0.02
	Frankreich: (0,05)%(2019: 0,40%)		
	Langlebige Gebrauchsgüter: 0,00% (2019: 0,34%)		
	Industrie: (0,05)%(2019: 0,06%)		
(37,113)	FR015	(165,078)	(0.05)
	Summe Frankreich	(165,078)	(0.05)
	Deutschland: (0,24)%(2019: 0,67%)		
	Langlebige Gebrauchsgüter: (0,27)%(2019: 0,13%)		
(28,672)	DE028	(851,852)	(0.26)
(27,290)	DE076	(24,427)	(0.01)
	Gesundheitswesen: (0,05)%(2019: 0,00%)		
(12,944)	DE086	5,793	-
(10,372)	DE087	(169,067)	(0.05)

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
ANLAGEPORTFOLIO (geprüft)
ENNISMORE EUROPEAN SMALLER COMPANIES FUND
zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung...)

ANLAGEN	ERFOLGSWIRKSAM ZUM ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE	ZEITWERT GBP	IN % DES GESAMTVERMÖGENS
Deutschland: (0,24)%(2019: 0,67%) (Fortsetzung)			
Industrie: 0,10% (2019: 0,23%)			
(17,263)	DE075	2,318	-
(222,074)	DE063	220,856	0.07
(19,164)	DE078	51,461	0.02
(15,013)	DE074	17,469	0.01
Informationstechnologie: (0,02)%(2019: 0,31%)			
(7,431)	DE088	(1,330)	-
(20,555)	DE085	(60,542)	(0.02)
Summe Deutschland		(809,321)	(0.24)
Guernsey: 0,00% (2019: 0,07%)			
Israel: (0,01)%(2019: 0,03%)			
Informationstechnologie: (0,01)%(2019: 0,03%)			
(1,765,570)	IS002	(20,579)	(0.01)
Summe Israel		(20,579)	(0.01)
Italien: 0,07% (2019: 0,11%)			
Langlebige Gebrauchsgüter: (0,01)%(2019: 0,03%)			
(18,340)	IT014	(21,341)	(0.01)
Industrie: 0,00% (2019: 0,04%)			
Materialien: 0,06% (2019: 0,05%)			
(7,781)	IT020	197,438	0.06
Telekommunikationsdienste: 0,02% (2019: (0,01)%)			
(41,502)	IT021	24,979	0.01
(435,235)	IT022	35,646	0.01
Summe Italien		236,722	0.07
Japan: 0,00% (2019: (0,02)%)			

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
ANLAGEPORTFOLIO (geprüft)
ENNISMORE EUROPEAN SMALLER COMPANIES FUND
zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung...)

ANLAGEN	ERFOLGSWIRKSAM ZUM ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE	ZEITWERT GBP	IN % DES GESAMT- VERMÖGENS
	Luxemburg: 0,10% (2019: 0,00%)		
	Informationstechnologie: 0,10% (2019: 0,00%)		
(79,777)	FR019	345,377	0.10
	Telekommunikationsdienste: 0,00% (2019: 0,00%)		
(760)	LU005	2,096	-
	Summe Luxemburg	347,473	0.10
	Niederlande: (0,32)%(2019: (0,16)%)		
	Langlebige Gebrauchsgüter: (0,32)%(2019: (0,14)%)		
(39,828)	NL011	(1,067,757)	(0.32)
	Industrie: 0,00% (2019: (0,02)%)		
	Summe Niederlande	(1,067,757)	(0.32)
	Norwegen: (0,20)%(2019: (0,01)%)		
	Langlebige Gebrauchsgüter: (0,00)%(2019: 0,07%)		
(606,930)	NO018	(12,631)	-
	Informationstechnologie: 0,12% (2019: 0,00%)		
(707,583)	NO019	380,544	0.12
	Telekommunikationsdienste: (0,32)%(2019: (0,08)%)		
(206,518)	NO017B	(1,027,910)	(0.32)
	Summe Norwegen	(659,997)	(0.20)
	Südafrika: 0,00% (2019: (0,01)%)		
	Südkorea: 0,00% (2019: (0,01)%)		
	Schweden: (0,01)%(2019: (0,23)%)		
	Langlebige Gebrauchsgüter: (0,01)%(2019: 0,00%)		
(93,708)	SE034	417	-
(110,975)	SE042	(16,624)	(0.01)

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
ANLAGEPORTFOLIO (geprüft)
ENNISMORE EUROPEAN SMALLER COMPANIES FUND
zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung...)

ANLAGEN	ERFOLGSWIRKSAM ZUM ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE	ZEITWERT GBP	IN % DES GESAMT- VERMÖGENS
	Schweden: (0,01)%(2019: (0,23)%) (Fortsetzung)		
	Basiskonsumgüter: 0,00% (2019: (0,04)%)		
	Industrie: 0,00% (2019: (0,01)%)		
	Informationstechnologie: 0,00% (2019: (0,18)%)		
	Summe Schweden	(16,207)	(0.01)
	Schweiz: (1,51)%(2019: (0,16)%)		
	Finanzwerte: 0,00% (2019: 0,00%)		
(20,389)	CH031	13,499	-
	Gesundheitswesen: 0,00% (2019: (0,07)%)		
	Materialien: (0,14)%(2019: 0,00%)		
(5,168)	CH032	(462,338)	(0.14)
	Industrie: (0,05)%(2019: (0,03)%)		
(3,512)	CH030	(6,104)	-
(515)	CH033	(240,909)	(0.07)
(51,676)	CH029	65,370	0.02
	Informationstechnologie: (1,32)%(2019: (0,06)%)		
(223,269)	CH023	(4,357,482)	(1.32)
(79,398)	CH024	(2,291)	-
	Summe Schweiz	(4,990,255)	(1.51)
	Großbritannien: (4,30)%(2019: (0,02)%)		
	Langlebige Gebrauchsgüter: (1,74)%(2019: (0,85)%)		
(17,057,528)	GB098	(756,737)	(0.23)
(46,315)	GB127	(152,588)	(0.05)
(216,690)	GB146	(87,123)	(0.03)
(2,091,196)	GB130	(4,698,595)	(1.43)
	Basiskonsumgüter: 0,00% (2019: 0,01%)		

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
ANLAGEPORTFOLIO (geprüft)
ENNISMORE EUROPEAN SMALLER COMPANIES FUND
zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung...)

ANLAGEN	ERFOLGSWIRKSAM ZUM ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE	ZEITWERT GBP	IN % DES GESAMT- VERMÖGENS
Großbritannien: (4,30)%(2019: (0,02)%) (Fortsetzung)			
Gesundheitswesen: 0,00% (2019: 0,05%)			
Industrie: 0,01% (2019: 0,03%)			
(318,224)	GB065	(88,875)	(0.03)
(8,922,081)	GB135	(71,009)	(0.02)
(2,310,596)	GB138	184,848	0.06
Informationstechnologie: (2,57)%(2019: 0,74%)			
(10,260,066)	GB069	(3,490,991)	(1.06)
(290,802)	GB140	(4,510,450)	(1.37)
(1,610,101)	GB145	(492,204)	(0.14)
Summe Großbritannien		(14,163,724)	(4.30)
USA: (0,37)%(2019: (0,82)%)			
Langlebige Gebrauchsgüter: (0,04)%(2019: (0,33)%)			
(24,335)	US070	(126,753)	(0.04)
Gesundheitswesen: 0,02% (2019: (0,05)%)			
(30,862)	US124	69,162	0.02
(40,031)	US063	(30,457)	-
Industrie: 0,00% (2019: (0,30)%)			
Informationstechnologie: (0,18)%(2019: (0,15)%)			
(39,503)	US046	(20,222)	(0.01)
(37,252)	US074	(566,022)	(0.17)
Telekommunikationsdienste: (0,17)%(2019: 0,01%)			
(4,214)	US061	(30,396)	(0.01)
(199,629)	US051	(547,188)	(0.16)
Summe USA		(1,251,876)	(0.37)
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten		2,811,406	0.84
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten		(25,115,412)	(7.62)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Differenzkontrakten		(22,304,006)	(6.78)
Summe Derivative Finanzinstrumente		(22,304,005)	(6.77)

Das in der Bilanz offengelegte, von Gegenparteien gehaltene Barguthaben befindet sich bei Goldman

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
ANLAGEPORTFOLIO (geprüft)
ENNISMORE EUROPEAN SMALLER COMPANIES FUND
zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung...)

	ZEITWERT GBP	IN % DES GESAMT- VERMÖGENS
Gesamtwert des Anlageportfolios	245,148,861	74.38
Barmittel (2019: 31,12%)	85,711,074	26.00
Sonstige Nettoverbindlichkeiten (2019: (1,93)%)	(1,238,832)	(0.38)
Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Fondsanteile zurechenbares Nettovermögen	329,621,103	100.00
Analyse des Gesamtvermögens	31/12/2020	31/12/2019
	IN % DES	IN % DES
	GESAMTVERMÖGENS	GESAMTVERMÖGENS
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	75.03	67.06
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente (nicht r	0.79	2.95
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	24.05	29.47
Summe Umlaufvermögen	0.13	0.52
	100.00	100.00

Sachs International, J.P. Morgan Securities Plc und Skandinaviska Enskilda Banken.

Die Namen der Dividendenpapiere, die den Differenzkontrakten zugrunde liegen, werden aufgrund der Sensibilität des Handels mit Shortpositionen nicht offengelegt. Details zu den zugrunde liegenden Wertpapieren werden Anteilhabern auf Wunsch zur Verfügung gestellt.

*Nähere Information zu Wertpapieren, die als Sicherheit verpfändet werden, finden Sie unter Anmerkung 17.

Die Gegenparteien für die Differenzkontrakte sind Goldman Sachs International, JP Morgan Securities Plc und Skandinaviska Enskilda Banken. Nähere Informationen zur Analyse des Kreditrisikos finden Sie unter Anmerkung 15.

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
ANLAGEPORTFOLIO (geprüft)
ENNISMORE GLOBAL EQUITY FUND
zum 31. Dezember 2020

ANLAGEN	ERFOLGSWIRKSAM ZUM ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE	ZEITWERT GBP	IN % DES GESAMT- VERMÖGENS
	Aktien: 79,48% (2019: 91,94%)		
	Australien: 0,00% (2019: 0,56%)		
	Österreich: 0,55% (2019: 0,14%)		
	Industrie: 0,29% (2019: 0,14%)		
22,699	Strabag*	578,040	0.29
	Materialien: 0,26% (2019: 0,00%)		
3,538	Mayr-Melnhof Karton	522,530	0.26
	Summe Österreich	<u>1,100,570</u>	<u>0.55</u>
	Belgien 0,00% (2019: 0,15%)		
	Kanada: 0,00% (2019: 0,35%)		
	Finnland: 0,00% (2019: 4,35%)		
	Frankreich: 5,33% (2019: 4,78%)		
	Langlebige Gebrauchsgüter: 0,08% (2019: 0,00%)		
11,317	Maisons du Monde	151,440	0.08
	Gesundheitswesen: 0,17% (2019: 0,07%)		
15,000	Cegedim*	342,374	0.17
	Telekommunikationsdienste: 5,08% (2019: 4,71%)		
428,054	Vivendi	10,107,468	5.08
	Summe Frankreich	<u>10,601,282</u>	<u>5.33</u>
	Deutschland: 18,17% (2019: 9,29%)		
	Langlebige Gebrauchsgüter: 0,09% (2019: 0,53%)		
3,363	Hugo Boss	82,148	0.04
9,015	SAF-HOLLAND	90,376	0.05
	Basiskonsumgüter: 7,97% (2019: 3,92%)		
1,927,114	METRO	15,862,639	7.97

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
ANLAGEPORTFOLIO (geprüft)
ENNISMORE GLOBAL EQUITY FUND
zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung...)

ANLAGEN	ERFOLGSWIRKSAM ZUM ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE	ZEITWERT GBP	IN % DES GESAMT- VERMÖGENS
	Deutschland: 18,17% (2019: 9,29%) (Fortsetzung)		
	Gesundheitswesen: 0,00% (2019: 0,40%)		
	Industrie: 0,00% (2019: 0,19%)		
	Materialien: 10,11% (2019: 4,20%)		
2,768,150	Thyssenkrupp*	20,129,297	10.11
	Telekommunikationsdienste: 0,00% (2019: 0,05%)		
	Summe Deutschland	36,164,460	18.17
	Irland: 0,00% (2019: 6,36%)		
	Italien: 0,04% (2019: 1,73%)		
	Finanzwerte: 0,04% (2019: 1,73%)		
12,820	Cerved*	85,490	0.04
	Summe Italien	85,490	0.04
	Japan: 2,21% (2019: 1,68%)		
	Telekommunikationsdienste: 2,21% (2019: 1,68%)		
161,000	Mixi*	2,921,553	1.47
185,500	Nippon Television	1,477,367	0.74
	Summe Japan	4,398,920	2.21
	Luxemburg: 0,00% (2019: 4,65%)		
	Niederlande: 5,81% (2019: 4,47%)		
	Langlebige Gebrauchsgüter: 5,81% (2019: 3,28%)		
48,223	Just Eat Takeaway.com	3,983,220	2.00
25,526	Prosus*	2,018,866	1.01
67,385	Takeaway.com	5,573,196	2.80
	Industrie: 0,00% (2019: 1,19%)		
	Summe Niederlande	11,575,282	5.81

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
ANLAGEPORTFOLIO (geprüft)
ENNISMORE GLOBAL EQUITY FUND
zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung...)

ANLAGEN	ERFOLGSWIRKSAM ZUM ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE	ZEITWERT GBP	IN % DES GESAMT- VERMÖGENS
	Norwegen: 7,06% (2019: 3,70%)		
	Langlebige Gebrauchsgüter: 7,06% (2019: 3,70%)		
206,537	Schibsted Class A	6,464,120	3.25
277,729	Schibsted Class B	7,588,822	3.81
	Summe Norwegen	14,052,942	7.06
	Südafrika: 3,62% (2019: 5,71%)		
	Langlebige Gebrauchsgüter: 3,62% (2019: 5,68%)		
16,875	Naspers	2,537,580	1.27
157,195	Naspers ADR	4,673,473	2.35
	Telekommunikationsdienste: 0,00% (2019: 0,03%)		
	Summe Südafrika	7,211,053	3.62
	Spanien: 0,13% (2019: 0,73%)		
	Industrie: 0,13% (2019: 0,73%)		
67,657	Talgo	250,413	0.13
	Summe Spanien	250,413	0.13
	Schweden: 4,55% (2019: 0,57%)		
	Basiskonsumgüter: 1,59% (2019: 0,49%)		
134,149	Essity	3,160,694	1.59
	Finanzwerte: 0,00% (2019: 0,08%)		
	Telekommunikationsdienste: 2,96% (2019: 0,00%)		
144,406	Nordic Entertainment Group	5,899,139	2.96
	Summe Schweden	9,059,833	4.55
	Schweiz: 0,22% (2019: 0,00%)		
	Informationstechnologie: 0,22% (2019: 0,00%)		
45,712	Global Blue	434,731	0.22
	Summe Schweiz	434,731	0.22

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
ANLAGEPORTFOLIO (geprüft)
ENNISMORE GLOBAL EQUITY FUND
zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung...)

ANLAGEN	ERFOLGSWIRKSAM ZUM ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE	ZEITWERT GBP	IN % DES GESAMT- VERMÖGENS
Großbritannien: 20,43% (2019: 15,64%)			
Langlebige Gebrauchsgüter: 1,82% (2019: 1,98%)			
753,108	Domino's Pizza	2,379,821	1.20
81,225	WH Smith	1,226,498	0.62
Finanzwerte: 1,56% (2019: 3,79%)			
106,843	Admiral*	3,104,858	1.56
Gesundheitswesen: 0,00% (2019: 0,05%)			
Industrie: 8,21% (2019: 9,28%)			
92,325	JET2	1,320,248	0.66
4,449,562	Royal Mail*	15,026,171	7.55
Materialien: 3,14% (2019: 0,00%)			
1,283,040	Forterra	3,130,618	1.57
1,513,730	Ibstock	3,127,366	1.57
Immobilien: 1,68% (2019: 0,00%)			
2,303,253	Capital & Counties Properties	3,339,717	1.68
Telekommunikationsdienste: 4,02% (2019: 0,54%)			
1,487,949	Ascential*	5,713,724	2.87
1,502,790	Helios Towers	2,299,269	1.15
Summe Großbritannien		40,668,290	20.43
USA: 11,36% (2019: 27,08%)			
Langlebige Gebrauchsgüter: 3,23% (2019: 1,93%)			
1,213	Amazon.com	2,890,125	1.45
135,540	American Eagle Outfitters	1,990,042	1.00
12,100	Target	1,562,612	0.78
Finanzwerte: 1,80% (2019: 0,00%)			
68,535	Nelnet	3,571,772	1.80

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
ANLAGEPORTFOLIO (geprüft)
ENNISMORE GLOBAL EQUITY FUND
zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung...)

ANLAGEN	ERFOLGSWIRKSAM ZUM ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE	ZEITWERT GBP	IN % DES GESAMT- VERMÖGENS
	USA: 11,36% (2019: 27,08%) (Fortsetzung)		
	Informationstechnologie: 6,33% (2019: 9,97%)		
15,658	Etsy	2,037,905	1.02
33,133	Everbridge	3,613,253	1.82
90,492	GoDaddy	5,491,284	2.76
26,806	Tucows	1,448,989	0.73
	Telekommunikationsdienste: 0,00% (2019: 15,18%)		
	Summe USA	22,605,982	11.36
	Summe Aktien	158,209,248	79.48
	Derivative Finanzinstrumente: (5,72%) (2019: 5,79%)		
	Differenzkontrakte: (5,72%) (2019: 5,79%)		
	Australien: (0,24%) (2019: 0,50%)		
	Industrie: (0,01%) (2019: 0,00%)		
(56,876)	AU008	(25,957)	(0.01)
	Informationstechnologie: (0,23%) (2019: 0,51%)		
(62,365)	AU007	(457,484)	(0.23)
	Telekommunikationsdienste: 0,00% (2019: 0,01%)		
(325,128)	AU003	-	-
	Summe Australien	(483,441)	(0.24)
	Österreich: 0,00% (2019: 0,03%)		
	Belgien 0,00% (2019: 0,01%)		
	Bermuda: 0,00% (2019: 0,00%)		
	Langlebige Gebrauchsgüter: 0,00% (2019: 0,00%)		
(67,531)	BM006	-	-
	Summe Bermuda	-	-

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
ANLAGEPORTFOLIO (geprüft)
ENNISMORE GLOBAL EQUITY FUND
zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung...)

ANLAGEN	ERFOLGSWIRKSAM ZUM ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE	ZEITWERT GBP	IN % DES GESAMT- VERMÖGENS
	Kanada: 0,00% (2019: 0,03%)		
	Gesundheitswesen: 0,00% (2019: 0,03%)		
(87,877)	CA009	(3,532)	-
	Summe Kanada	(3,532)	-
	Kaimaninseln: (1,71%) (2019: 2,27%)		
	Langlebige Gebrauchsgüter: (0,09%) (2019: 0,00%)		
(97,455)	US138	(185,364)	(0.09)
(1,503)	US097	(1,869)	-
	Finanzwerte: 0,00% (2019: 0,06%)		
	Informationstechnologie: 0,00% (2019: 0,71%)		
	Immobilien: (0,04%) (2019: 0,37%)		
(2,683,000)	CI004	(78,965)	(0.04)
	Telekommunikationsdienste: (1,58%) (2019: 1,13%)		
(179,417)	US103	(3,153,910)	(1.58)
	Summe Kaimaninseln	(3,420,108)	(1.71)
	Frankreich: (0,01%) (2019: 0,01%)		
	Industrie: (0,01%) (2019: 0,01%)		
(3,037)	FR015	(13,436)	(0.01)
	Summe Frankreich	(13,436)	(0.01)
	Deutschland: (0,14%) (2019: 0,14%)		
	Langlebige Gebrauchsgüter: (0,29%) (2019: 0,08%)		
(2,037)	DE067	(121,592)	(0.06)
(7,693)	DE071	(466,841)	(0.23)
(1,687)	DE076	(1,510)	-
	Finanzwerte: (0,05%) (2019: 0,00%)		
(67,792)	DE070	(108,672)	(0.05)
	Gesundheitswesen: 0,00% (2019: 0,23%)		

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
ANLAGEPORTFOLIO (geprüft)
ENNISMORE GLOBAL EQUITY FUND
zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung...)

ANLAGEN	ERFOLGSWIRKSAM ZUM ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE	ZEITWERT GBP	IN % DES GESAMT- VERMÖGENS
	Kanada: 0,00% (2019: 0,03%)		
	Gesundheitswesen: 0,00% (2019: 0,03%)		
(87,877)	CA009	(3,532)	-
	Summe Kanada	(3,532)	-
	Kaimaninseln: (1,71%) (2019: 2,27%)		
	Langlebige Gebrauchsgüter: (0,09%) (2019: 0,00%)		
(97,455)	US138	(185,364)	(0.09)
(1,503)	US097	(1,869)	-
	Finanzwerte: 0,00% (2019: 0,06%)		
	Informationstechnologie: 0,00% (2019: 0,71%)		
	Immobilien: (0,04%) (2019: 0,37%)		
(2,683,000)	CI004	(78,965)	(0.04)
	Telekommunikationsdienste: (1,58%) (2019: 1,13%)		
(179,417)	US103	(3,153,910)	(1.58)
	Summe Kaimaninseln	(3,420,108)	(1.71)
	Frankreich: (0,01%) (2019: 0,01%)		
	Industrie: (0,01%) (2019: 0,01%)		
(3,037)	FR015	(13,436)	(0.01)
	Summe Frankreich	(13,436)	(0.01)
	Deutschland: (0,14%) (2019: 0,14%)		
	Langlebige Gebrauchsgüter: (0,29%) (2019: 0,08%)		
(2,037)	DE067	(121,592)	(0.06)
(7,693)	DE071	(466,841)	(0.23)
(1,687)	DE076	(1,510)	-
	Finanzwerte: (0,05%) (2019: 0,00%)		
(67,792)	DE070	(108,672)	(0.05)
	Gesundheitswesen: 0,00% (2019: 0,23%)		

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
ANLAGEPORTFOLIO (geprüft)
ENNISMORE GLOBAL EQUITY FUND
zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung...)

ANLAGEN	ERFOLGSWIRKSAM ZUM ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE	ZEITWERT GBP	IN % DES GESAMT- VERMÖGENS
Deutschland: (0,14%) (2019: 0,14%) (Fortsetzung)			
Industrie: 0,18% (2019: 0,01%)			
(55,454)	DE066	197,449	0.10
(1,040)	DE074	1,210	-
24,848	Vossloh	164,587	0.08
Informationstechnologie: 0,02% (2019: 0,02%)			
(404,366)	DE019	38,039	0.02
Summe Deutschland		<u>(297,330)</u>	<u>(0.14)</u>
Guernsey: 0,00% (2019: 0,01%)			
Italien: 0,15% (2019: 0,01%)			
Langlebige Gebrauchsgüter: 0,00% (2019: 0,02%)			
(1,209)	IT014	(1,979)	-
(38,991)	IT017	9,738	-
Materialien: 0,10% (2019: 0,04%)			
(70,668)	IT020	191,693	0.10
Telekommunikationsdienste: 0,05% (2019: 0,04%)			
(88,303)	IT021	46,550	0.02
(926,048)	IT022	58,632	0.03
Summe Italien		<u>304,634</u>	<u>0.15</u>
Japan: 0,00% (2019: 0,40%)			
Liberia: 0,00% (2019: 0,04%)			
Luxemburg: 0,02% (2019: 0,00%)			
Langlebige Gebrauchsgüter: (0,01%) (2019: 0,00%)			
(49,352)	PL001	(20,792)	(0.01)
Informationstechnologie: 0,04% (2019: 0,00%)			
(25,660)	FR019	86,723	0.04

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
ANLAGEPORTFOLIO (geprüft)
ENNISMORE GLOBAL EQUITY FUND
zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung...)

ANLAGEN	ERFOLGSWIRKSAM ZUM ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE	ZEITWERT GBP	IN % DES GESAMT- VERMÖGENS
	Luxemburg: 0,02% (2019: 0,00%) (Fortsetzung)		
	Immobilien: (0,01%) (2019: 0,00%)		
(66,085)	DE073	(12,422)	(0.01)
	Telekommunikationsdienste: 0,00% (2019: 0,00%)		
(2,131)	LU005	5,878	-
	Summe Luxemburg	59,387	0.02
	Niederlande: (0,23%) (2019: 0,00%)		
	Langlebige Gebrauchsgüter: (0,23%) (2019: 0,00%)		
(6,085)	NL011	(458,982)	(0.23)
	Summe Niederlande	(458,982)	(0.23)
	Norwegen: (0,65%) (2019: 0,34%)		
	Industrie: (0,20%) (2019: 0,00%)		
(479,403)	NO020	(395,174)	(0.20)
	Telekommunikationsdienste: (0,45%) (2019: 0,34%)		
(628,629)	NO17B	(890,709)	(0.45)
	Summe Norwegen	(1,285,883)	(0.65)
	Südafrika: 0,00% (2019: 0,02%)		
	Südkorea: 0,49% (2019: 0,01%)		
	Gesundheitswesen: 0,00% (2019: 0,01%)		
	Industrie: 0,49% (2019: 0,00%)		
130,485	NICE Information	978,704	0.49
	Summe Südkorea	978,704	0.49

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
ANLAGEPORTFOLIO (geprüft)
ENNISMORE GLOBAL EQUITY FUND
zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung...)

ANLAGEN	ERFOLGSWIRKSAM ZUM ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE	ZEITWERT GBP	IN % DES GESAMT- VERMÖGENS
	Spanien: 0,00% (2019: 0,01%)		
	Basiskonsumgüter: 0,00% (2019: 0,01%)		
	Industrie: 0,00% (2019: 0,00%)		
(48,644)	ES016	3,049	-
	Summe Spanien	3,049	-
	Schweden: (0,12%) (2019: 0,18%)		
	Basiskonsumgüter: (0,15%) (2019: 0,04%)		
95,715	Swedish Match	(297,096)	(0.15)
	Finanzwerte: 0,00% (2019: 0,14%)		
	Telekommunikationsdienste: 0,03% (2019: 0,00%)		
30,915	Nordic Entertainment Group	56,729	0.03
	Summe Schweden	(240,367)	(0.12)
	Schweiz: (0,89%) (2019: 0,12%)		
	Langlebige Gebrauchsgüter: (0,52%) (2019: 0,01%)		
(51,750)	CH025	(1,040,802)	(0.52)
	Basiskonsumgüter: (0,05%) (2019: 0,00%)		
(570)	CH034	(102,972)	(0.05)
	Finanzwerte: 0,00% (2019: 0,00%)		
(1,402)	CH031	929	-
	Gesundheitswesen: 0,00% (2019: 0,05%)		
	Industrie: 0,01% (2019: 0,00%)		
(3,812)	CH029	13,258	0.01
	Informationstechnologie: (0,11%) (2019: 0,03%)		
(20,539)	CH023	(265,169)	(0.13)
(3,549)	CH024	40,974	0.02

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
ANLAGEPORTFOLIO (geprüft)
ENNISMORE GLOBAL EQUITY FUND
zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung...)

ANLAGEN	ERFOLGSWIRKSAM ZUM ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE	ZEITWERT GBP	IN % DES GESAMT- VERMÖGENS
Schweiz: (0,89%) (2019: (0,12%) (Fortsetzung)			
Materialien: (0,22%) (2019: 0,05%)			
(1,568)	CH026	(389,176)	(0.20)
(358)	CH032	(32,027)	(0.02)
	Summe Schweiz	<u>(1,774,985)</u>	<u>(0.89)</u>
Großbritannien: (1,50%) (2019: 0,34%)			
Langlebige Gebrauchsgüter: (0,70%) (2019: 0,28%)			
(872,560)	GB130	(1,401,527)	(0.70)
Gesundheitswesen: 0,00% (2019: 0,01%)			
Industrie: 0,00% (2019: 0,01%)			
Informationstechnologie: (0,52%) (2019: 0,04%)			
(2,302,553)	GB106	(642,388)	(0.32)
(63,548)	GB123	(364,285)	(0.18)
(300,544)	GB145	(47,566)	(0.02)
Materialien: (0,01%) (2019: 0,01%)			
(296,130)	GB134	(13,401)	(0.01)
Telekommunikationsdienste: (0,27%) (2019: 0,01%)			
(73,194)	GB129	(258,905)	(0.13)
(232,409)	GB144	(271,329)	(0.14)
Versorgungsunternehmen: 0,00% (2019: 0,04%)			
	Summe Großbritannien	<u>(2,999,401)</u>	<u>(1.50)</u>
USA: (0,80%) (2019: 1,99%)			
Langlebige Gebrauchsgüter: (0,31%) (2019: 0,26%)			
(11,727)	US037	(340,413)	(0.17)
(43,400)	US070	(221,294)	(0.11)
(29,506)	US111	(27,845)	(0.01)
(80,318)	US140	(46,418)	(0.02)

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
ANLAGEPORTFOLIO (geprüft)
ENNISMORE GLOBAL EQUITY FUND
zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung...)

ANLAGEN	ERFOLGSWIRKSAM ZUM ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE	ZEITWERT GBP	IN % DES GESAMT- VERMÖGENS
USA: (0,80%) (2019: (1,99%) (Fortsetzung)			
Basiskonsumgüter: 0,00% (2019: 0,00%)			
(649,199)	US141	4,749	-
(8,597)	US092	5,660	-
Gesundheitswesen: 0,02% (2019: 0,20%)			
(149,580)	US132	10,944	0.01
(255,221)	US144	3,735	-
(14,183)	US139	989	-
(76,000)	US125	3,893	-
(75,641)	US133	(1,660)	-
(9,784)	US124	30,277	0.02
(22,957)	US143	(1,511)	-
(27,049)	US063	(20,579)	(0.01)
(312,936)	US127	2,289	-
Industrie: 0,01% (2019: 0,27%)			
(50,513)	US137	22,909	0.01
(24,229)	US100	(5,140)	(0.01)
(12,873)	US122	20,624	0.01
Informationstechnologie: (0,40%) (2019: 1,22%)			
(60,517)	US134	(24,570)	(0.01)
(26,720)	US135	(24,629)	(0.01)
(30,647)	US131	(10,986)	(0.01)
(26,637)	US129	81,075	0.04
(149,333)	US126	(837,287)	(0.42)
(393,222)	US046	(8,630)	(0.01)
(67,950)	US064	(13,421)	(0.01)
52,969	US067	106,175	0.05
(30,498)	US074	10,264	0.01
(53,994)	US099	(47,795)	(0.02)
(46,440)	US101	4,078	-
(36,758)	US121	(15,731)	(0.01)
(26,236)	US142	(8,061)	-
(115,063)	US136	7,577	-
Materialien: 0,00% (2019: 0,02%)			

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
ANLAGEPORTFOLIO (geprüft)
ENNISMORE GLOBAL EQUITY FUND
zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung...)

Offene Devisentermingeschäfte: (0,19%) (2019: 6,09%)

Gegenpartei	Währung verkauft	Währung erworben	Währungs- kurs	Nicht realisierter		
				Verlust GBP	in % des Nettovermögens	
Anteilsklasse USD I						
Goldman Sachs	GBP	8,115,755 USD	10,951,952	0.7410	(105,353)	(0.05)
Anteilsklasse EUR I						
Goldman Sachs	GBP	19,541,618 EUR	21,519,994	0.9081	(271,253)	(0.14)
Summe offene Devisentermingeschäfte					(376,606)	(0.19)
Summe derivative Finanzinstrumente					(11,003,751)	(5.53)
				ZEITWERT GBP	IN % DES GESAMT- VERMÖGENS	
Gesamtwert des Anlageportfolios				147,205,497	73.95	
Barmittel				(2019: 12,80%)	65,581,396	32.94
Sonstige Nettoverbindlichkeiten				(2019: 1,36%)	(13,713,440)	(6.89)
Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Fondsanteile zurechenbares Nettovermögen				199,073,453	100.00	
Analyse des Gesamtvermögens				31/12/2020	31/12/2019	
				IN % DES	IN % DES	
				GESAMTVERMÖGENS	GESAMTVERMÖGENS	
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				69.72	83.68	
Im Freiverkehr (OTC) gehandelte derivative Finanzinstrumente (nicht realisiert)				1.01	1.09	
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente				28.76	11.65	
Summe Umlaufvermögen				0.51	3.58	
				100.00	100.00	

Das in der Bilanz offengelegte, von Gegenparteien gehaltene Barguthaben befindet sich bei Goldman Sachs International, J.P. Morgan Securities Plc und Skandinaviska Enskilda Banken.

Die Namen der Dividendenpapiere, die den Differenzkontrakten zugrunde liegen, werden aufgrund der Sensibilität des Handels mit Shortpositionen nicht offengelegt. Details zu den zugrunde liegenden Wertpapieren werden Anteilinhabern auf Wunsch zur Verfügung gestellt.

*Nähere Information zu Wertpapieren, die als Sicherheit verpfändet werden, finden Sie unter Anmerkung 17.

Die Gegenparteien für die Differenzkontrakte sind Goldman Sachs International, JP Morgan Securities Plc und Skandinaviska Enskilda Banken. Die Gegenpartei für offene Devisentermintransaktionen ist Goldman Sachs International. Nähere Informationen zur Analyse des Kreditrisikos finden Sie unter Anmerkung 15.

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
ÄNDERUNGEN IM ANLAGEPORTFOLIO (ungeprüft)
ENNISMORE EUROPEAN SMALLER COMPANIES FUND
zum 31. Dezember 2020

TOP KÄUFE	WERT GBP
Dalata Hotel	12,103,328
Cpl Resources	11,500,298
Hugo Boss	6,451,872
Costain	5,994,490
JD Sports Fashion	5,098,814
Capital & Counties Properties	4,805,829
Dialog Semiconductor	4,790,964
LSL Property Services	4,597,421
Renew Holdings	3,938,541
Banca Farmafactoring	3,849,915
Fiera Milano	3,720,429
Thermador Groupe	3,692,801
IG	3,666,311
Hammerson	3,514,614
HeiQ	3,449,057
Berkeley Group	3,384,323
Greencore	3,245,301
Synaigen	3,245,294
dMY Technology	3,168,682
FBD	2,863,626
Conduit	2,800,725
Cewe Stiftung & Co	2,702,086
Mayr-Melnhof Karton	2,663,048
Metro Bank	2,588,372
Exasol	2,569,909
EVS Broadcast Equipment	2,367,040
Under Armour Class C	2,298,920
Maisons du Monde	2,262,339
Hibernia REIT	2,256,084
Semcon	2,232,928
Twitter	2,216,665
1&1 Drillisch	2,216,211
METRO	2,163,542
Accrol	2,122,752
Flying Eagle Acquisition	2,103,867
Talgo	2,001,705
Secure Trust Bank	1,967,431
Infotel	1,909,443
Brenntag	1,888,166
SAF-HOLLAND	1,839,275
Intertrust	1,807,049

Eine Aufstellung der Veränderungen in der Zusammensetzung des Anlagenportfolios während des Berichtszeitraums wird zur Verfügung gestellt, damit die Anteilhaber stets über Veränderungen in dem von der Gesellschaft gehaltenen Wertpapierbestand informiert sind. In dieser Aufstellung werden alle Wertpapierkäufe (ausschließlich Schatzwechsel:) dargestellt, die den Gesamtwert der Käufe im Berichtszeitraum um 1,00% überschritten haben. In jedem Fall werden die 20 größten Käufe oben dargestellt. Sollte die Gesellschaft im Berichtszeitraum weniger als zwanzig Käufe getätigt haben, werden alle Transaktionen dargestellt.

In dieser Aufstellung der Bestandsveränderungen sind keine Transaktionen mit Differenzkontrakte:n berücksichtigt. Sie spiegelt daher keinerlei Veränderungen in den Short-Positionen der Gesellschaft wider.

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
ÄNDERUNGEN IM ANLAGEPORTFOLIO (ungeprüft)
ENNISMORE EUROPEAN SMALLER COMPANIES FUND
zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung...)

TOP VERKÄUFE	WERT GBP
Dalata Hotel	18,184,668
Cpl Resources	16,762,543
Cello Health	13,033,691
JD Sports Fashion	12,769,987
Renk	11,088,891
IG	7,812,500
Twitter	5,948,649
Ryanair	5,298,153
Dialog Semiconductor	5,233,580
Draper Esprit	4,963,627
Just - London	4,945,809
Etsy	4,914,045
Electronic Arts	4,116,829
Berkeley Group	4,035,272
Tracsis	3,849,928
Bayer	3,796,695
METRO	3,682,156
Under Armour Class C	3,669,173
SES	3,563,047
Venture Life	3,399,548
Walt Disney	3,390,734
Greencore	3,376,617
Nokian Renkaat Oyj	3,337,546
FBD	3,197,292
Gruppo MutuiOnline	2,959,133
Thyssenkrupp	2,837,197
Hibernia REIT	2,757,938
SAF-Holland	2,743,826
1&1 Drillisch	2,735,906
Rolls-Royce	2,730,920
Royal Mail	2,449,901
Banca IFIS	2,426,069
Piteco	2,313,197

Eine Aufstellung der Veränderungen in der Zusammensetzung des Anlagenportfolios während des Berichtszeitraums wird zur Verfügung gestellt, damit die Anteilhaber stets über Veränderungen in dem von der Gesellschaft gehaltenen Wertpapierbestand informiert sind. In dieser Aufstellung werden alle Wertpapierverkäufe (ausschließlich Schatzwechsel:) dargestellt, die den Gesamtwert der Verkäufe im Berichtszeitraum um 1,00% überschritten haben. In jedem Fall werden die 20 größten Verkäufe oben dargestellt. Sollte die Gesellschaft im Berichtszeitraum weniger als zwanzig Verkäufe getätigt haben, werden alle Transaktionen dargestellt.

In dieser Aufstellung der Bestandsveränderungen sind keine Transaktionen mit Differenzkontrakte:n berücksichtigt. Sie spiegelt daher keinerlei Veränderungen in den Short-Positionen der Gesellschaft wider.

Kopien aller Portfolio-Änderungen sind kostenlos am Sitz der Gesellschaft erhältlich.

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
ÄNDERUNGEN IM ANLAGEPORTFOLIO (ungeprüft)
ENNISMORE GLOBAL EQUITY FUND
zum 31. Dezember 2020

TOP KÄUFE	WERT GBP
METRO	22,007,054
Thyssenkrupp	21,490,921
Pinterest	20,875,342
Under Armour Class C	17,900,777
Berkshire Hathaway	14,084,231
Twitter	13,273,622
Bayer	12,618,055
Vivendi	12,045,878
Brenntag	11,648,391
Fever-Tree Drinks	11,098,342
Siemens	9,574,222
Etsy	9,224,958
Royal Mail	9,020,363
Takeaway.com	8,035,862
Inter Parfums	7,459,059
Ascential	6,491,474
GoDaddy	6,264,752
Nelnet	5,981,039
Dialog Semiconductor	5,549,199
Zardoya Otis	5,129,763
Nordic Entertainment Group	5,056,851
JD Sports Fashion	4,854,208
Amazon.com	4,843,456
Wizz Air	4,261,365
Cargurus	4,166,180
Domino's Pizza	3,967,873
Everbridge	3,877,695
PayPal Holdings	3,835,003
Dalata Hotel	3,770,092
Berkeley Group	3,723,663
Capital & Counties Properties	3,697,134
Schibsted Class A	3,636,987
Schibsted Class B	3,543,562
SES	3,384,736
Essity	3,335,065

Eine Aufstellung der Veränderungen in der Zusammensetzung des Anlagenportfolios während des Berichtszeitraums wird zur Verfügung gestellt, damit die Anteilhaber stets über Veränderungen in dem von der Gesellschaft gehaltenen Wertpapierbestand informiert sind. In dieser Aufstellung werden alle Wertpapierkäufe (ausschließlich Schatzwechsel:) dargestellt, die den Gesamtwert der Käufe im Berichtszeitraum um 1,00% überschritten haben. In jedem Fall werden die 20 größten Käufe oben dargestellt. Sollte die Gesellschaft im Berichtszeitraum weniger als zwanzig Käufe getätigt haben, werden alle Transaktionen dargestellt.

In dieser Aufstellung der Bestandsveränderungen sind keine Transaktionen mit Differenzkontrakte:n berücksichtigt. Sie spiegelt daher keinerlei Veränderungen in den Short-Positionen der Gesellschaft wider.

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
ÄNDERUNGEN IM ANLAGEPORTFOLIO (ungeprüft)
ENNISMORE GLOBAL EQUITY FUND
zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung...)

TOP VERKÄUFE	WERT GBP
Etsy	52,078,123
Twitter	41,722,698
Pinterest	34,603,213
Thyssenkrupp	34,222,016
Electronic Arts	27,410,143
Vivendi	26,352,593
Ryanair	25,602,983
Fever-Tree Drinks	24,026,994
Royal Mail	23,909,927
Under Armour Class C	23,124,752
Nokian Renkaat	20,516,728
Naspers ADR	19,843,592
Walt Disney	19,816,496
METRO	19,161,528
SES	18,969,441
Takeaway.com	17,401,677
TripAdvisor	16,941,389
Berkshire Hathaway	15,779,976
Rolls-Royce	15,724,148
Bayer	13,337,142
Brenntag	12,785,531
Admiral	11,972,178
Siemens	11,718,229
Schibsted Class A	11,506,836
Wirecard	10,807,397
Inter Parfums	10,010,884
Cargurus	9,678,443
JD Sports Fashion	9,235,580
Zardoya Otis	8,704,683
Mixi	8,533,177
Schibsted Class B	8,226,462
MercadoLibre	7,310,851

Eine Aufstellung der Veränderungen in der Zusammensetzung des Anlagenportfolios während des Berichtszeitraums wird zur Verfügung gestellt, damit die Anteilhaber stets über Veränderungen in dem von der Gesellschaft gehaltenen Wertpapierbestand informiert sind. In dieser Aufstellung werden alle Wertpapierverkäufe (ausschließlich Schatzwechsel:) dargestellt, die den Gesamtwert der Verkäufe im Berichtszeitraum um 1,00% überschritten haben. In jedem Fall werden die 20 größten Verkäufe oben dargestellt. Sollte die Gesellschaft im Berichtszeitraum weniger als zwanzig Verkäufe getätigt haben, werden alle Transaktionen dargestellt.

In dieser Aufstellung der Bestandsveränderungen sind keine Transaktionen mit Differenzkontrakte:n berücksichtigt. Sie spiegelt daher keinerlei Veränderungen in den Short-Positionen der Gesellschaft wider.

Kopien aller Portfolio-Änderungen sind kostenlos am Sitz der Gesellschaft erhältlich.

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
UNGEPRÜFTE ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020

1. NIW pro rückzahlbaren Fondsanteilen (ungeprüft)

Ennismore European Smaller Companies Fund

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
	GBP	GBP	GBP
Nettoinventarwert nach Zeitwert	329,621,103	409,155,269	393,694,300
Anzahl der im Umlauf befindlichen rückzahlbaren Fondsanteile:			
GBP A	1,582,738	1,799,062	1,825,436
GBP B	824,172	889,069	888,875
EUR A	1,001,208	1,306,248	984,296
EUR B	3,994,457	5,195,671	5,840,755
Nettoinventarwert pro rückzahlbarem Fondsanteil:			
GBP A	GBP 135.25	GBP 142.04	GBP 132.82
GBP B	GBP 22.85	GBP 24.00	GBP 22.44
EUR A	EUR 21.55	EUR 23.91	EUR 21.36
EUR B	EUR 21.65	EUR 24.02	EUR 21.44

Ennismore Global Equity Fund

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
	GBP	GBP	GBP
Nettoinventarwert nach Zeitwert	199,073,453	541,978,902	294,777,191
Anzahl der im Umlauf befindlichen rückzahlbaren Fondsanteile:			
GBP	1,530,670	2,091,215	2,411,665
GBP A	5,765,876	8,762,315	4,493,748
EUR	9,873,776	15,506,426	12,305,904
CHF	109,198	2,754,828	2,467,525
EUR "I"	2,490,412	10,921,611	4,100,355
USD "I"	1,282,029	9,307,163	700,000
Nettoinventarwert pro rückzahlbarem Fondsanteil:			
GBP	GBP 10.79	GBP 13.72	GBP 12.74
GBP A	GBP 10.74	GBP 13.64	GBP 12.71
EUR	EUR 10.47	EUR 14.06	EUR 12.46
CHF	CHF 10.40	CHF 14.00	CHF 12.78
EUR "I"	EUR 8.60	EUR 11.11	EUR 10.49
USD "I"	USD 8.50	USD 10.83	USD 10.00

ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC
UNGEPRÜFTE ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung...)

2. Wechselkurse (ungeprüft)

Die im Jahresbericht für die Umrechnung in GBP zum 31. Dezember 2020 verwendeten Wechselkurse:

Australischer Dollar	1.7715	Hongkong Dollar	10.5991	Schwedische Krone	11.2262
Kanadischer Dollar	1.7415	Japanischer Yen	141.1309	Schweizer Franken	1.2083
Dänische Krone	8.3158	Norwegische Krone	11.7038	Türkische Lira	10.1599
Euro	1.1172	Polnischer Zloty	5.0933	US Dollar	1.3670

Die im Jahresbericht für die Umrechnung in GBP zum 31. Dezember 2019 verwendeten Wechselkurse:

Australischer Dollar	1.8846	Hongkong Dollar	10.3222	Schwedische Krone	12.4011
Kanadischer Dollar	1.7179	Japanischer Yen	143.9672	Schweizer Franken	1.2828
Dänische Krone	8.8189	Norwegische Krone	11.6410	Türkische Lira	7.8836
Euro	1.1802	Polnischer Zloty	5.0172	US Dollar	1.3248

3. Offenlegung der Vergütung (ungeprüft)

Gemäß den OGAW-Vorschriften muss die Gesellschaft eine Vergütungspolitik annehmen, die den in der OGAW V-Richtlinie dargelegten Grundsätzen entspricht. Die Vergütungspolitik soll sicherstellen, dass relevante Interessenkonflikte zu jeder Zeit angemessen behandelt werden und, dass ihre leitende Angestellten gemäß der Risikomanagementziele und -politik der Fonds, die sie verwaltet, vergütet werden. Die Vergütungspolitik, die die Gesellschaft im März 2017 angenommen hat gilt für "Identifizierte Mitarbeiter". Das Portfolio-Management ist an den Anlageverwalter delegiert. Die Angestellten des Anlageverwalters unterliegen einem Vergütungskodex, der der Richtlinie über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMD) entspricht. Diese Richtlinie ist auf seiner Website erhältlich www.ennismorefunds.com. Der Anlageverwalter hat drei leitende Angestellter (2019: 3) und vier Portfolio-Manager (2019: 4) dessen Aktivitäten wesentliche Auswirkungen auf das Risikoprofil der Gesellschaft. Die durch den Anlageverwalter an diese Mitarbeiter gezahlte oder fällige Vergütung für die der Gesellschaft erbrachten Dienstleistungen bestand bzw. besteht aus einer fixen und variablen Vergütung in Höhe von insgesamt:

Fixe Vergütung: 975.551,28£ (2019: 939.755£)

Variable Vergütung: 4.285.796,12£ (2019: 16.117.558£)

Die variable Vergütung enthält eine aufgeschobene Vergütung, die sich auf die Performance im Geschäftsjahr, wie sie zum Zeitpunkt der Zuteilung ermittelt wurde, bezieht. Der letztendlich zahlbare Betrag unterliegt einer nachträglichen Anpassung