



Cullen Funds plc

(Ein Umbrellafonds mit getrennter Haftung zwischen den Teilfonds, als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital nach irischem Recht mit der Registrierungsnummer 484380 gegründet und von der Central Bank of Ireland in Übereinstimmung mit der irischen Verordnung „European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011“ (in der jeweils gültigen Fassung) und gemäß der irischen Verordnung „Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48 (1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019“ zugelassen und beaufsichtigt.)

North American High Dividend Value Equity Fund
Global High Dividend Value Equity Fund
US Enhanced Equity Income Fund
Emerging Markets High Dividend Fund

(jeweils ein Portfolio von Cullen Funds plc (die „Gesellschaft“))

VERKÜRZTER HALBJAHRESBERICHT
UND UNGEPRÜFTER ABSCHLUSS

Für den Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2019

INHALTSVERZEICHNIS

Brief an die Anteilshaber	1
Aufstellungen des Wertpapierbestands	2
Verkürzte Bilanz	19
Verkürzte Gewinn-und Verlustrechnung	23
Verkürzte Veränderungsrechnung des Nettovermögens	27
Anhang zum verkürzten Abschluss	35
Wesentliche Portfolioänderungen	68
Adressenverzeichnis	73
Wichtige Informationen für Anleger in der Schweiz	75

26. Februar 2020

Die Wertentwicklung der Klasse I2 des North American High Dividend Value Equity Fund („North American Fund“), des Global High Dividend Value Equity Fund („Global High Dividend Fund“), des US Enhanced Equity Income Fund („US Enhanced Fund“) und des Emerging Markets High Dividend Fund („Emerging Markets Fund“) im Vergleich zu den folgenden Referenzwerten gestaltete sich im Sechsmonatszeitraum bis 31. Dezember 2019 wie folgt:

Anteile der Klasse I2 / Referenzwert	Wertentwicklung
North American High Dividend Value Equity Fund <i>S&P 500 Index</i>	6,28% 10,92%
Global High Dividend Value Equity Fund <i>MSCI EAFE Index</i>	8,80% 7,01%
US Enhanced Equity Income Fund <i>CBOE S&P 500 BuyWrite Index</i>	6,87% 4,91%
Emerging Markets High Dividend Fund <i>MSCI Emerging Markets Index</i>	7,84% 7,09%

PortfolioÜberblick: North American Fund

Die Wertentwicklung des North American Fund gegenüber dem S&P 500 Index war im Berichtszeitraum hauptsächlich auf die Titelauswahl des Fonds in den Bereichen Informationstechnologie und Gesundheitswesen sowie auf eine untergewichtete Allokation in Informationstechnologie zurückzuführen. Die Titelauswahl im Bereich zyklische Konsumgüter und Versorgungsunternehmen hob die relative Wertentwicklung teilweise auf.

Portfolio-Überblick: Global High Dividend Fund

Die Wertentwicklung des Global High Dividend Fund gegenüber dem MSCI EAFE Index war im Berichtszeitraum hauptsächlich auf die Titelauswahl des Fonds in den Bereichen Rohstoffe, Finanzen und Industrie zurückzuführen. Die relative Wertentwicklung des Fonds wurde im Berichtszeitraum durch die Titelauswahl in den Bereichen zyklische Konsumgüter und Gesundheitswesen teilweise aufgehoben.

Portfolio-Überblick: Emerging Markets Fund

Die Wertentwicklung des Emerging Markets Fund gegenüber dem MSCI Emerging Markets Index war Berichtszeitraum hauptsächlich auf die Titelauswahl in den Sektoren Rohstoffe und Informationstechnologie zurückzuführen. Die relative Wertentwicklung wurde durch die Titelauswahl in Basiskonsumgütern und Kommunikationsdiensten teilweise aufgehoben.

Portfolio-Überblick: US Enhanced Fund

Die Wertentwicklung des US Enhanced Fund gegenüber dem CBOE S&P 500 BuyWrite Index im Berichtszeitraum war hauptsächlich auf die Titelauswahl des Fonds in den Bereichen Finanzen und Industrie sowie auf das untergewichtete Engagement im Bereich zyklische Konsumgüter zurückzuführen. Die Titelauswahl im Bereich Informationstechnologie und Gesundheitswesen hob die relative Wertentwicklung zu einem geringen Teil auf. Die Verwendung von gedeckten Kaufoptionen durch den Fonds trug im Berichtszeitraum ebenfalls positiv zur Wertentwicklung bei. Gedeckte Kaufoptionen werden selektiv im Austausch gegen Prämien geschrieben, um die Erträge des Portfolios aus Dividenden aus den zugrunde liegenden Aktien zu verbessern.

Ausblick

Die US-Aktienmärkte verzeichneten 2019 ihr zweitbestes Renditejahr seit der Finanzkrise, da die Märkte im Jahr 2020 eine wirtschaftliche Erholung einpreisten. Die Konsensprognose an der Wall Street geht von weiteren Zugewinnen aus, da die Zentralbanken weltweit ihre Bilanzen weiterhin gemeinsam ausweiten, Phase 1 des Handelsabkommens zwischen den USA und China dazu dient, die wirtschaftlichen Auswirkungen der Zölle zu verringern und das Vertrauen der Wirtschaft zu verbessern und Wahljahre in der Vergangenheit überdurchschnittliche Marktrenditen erbracht haben. Darüber hinaus sind die Analysten optimistisch, da für 2020 ein Anstieg der Unternehmensgewinne um 10% gegenüber dem Vorjahr erwartet wird. Die optimistischen Ansichten werden auch durch den Kommunikationswechsel der Fed gestützt angesichts der Feststellung, der Ausschuss sei bereit, die Inflation über das Zielniveau hinaus steigen zu lassen, wodurch das Risiko von Zinserhöhungen und einer Liquiditätsverknappung verringert wird.

Die Marktrallye Ende 2019 war teilweise auf die Wiederaufnahme der Bilanzausweitung der Zentralbanken weltweit zurückzuführen, die im Oktober 2019 ernsthaft Fahrt aufnahm. Die drei größten Zentralbanken (Federal Reserve, EZB und BOJ) erweitern ihre Bilanzen weiterhin um 100 Mrd. USD pro Monat, was dazu beigetragen hat, die Volatilität zu unterdrücken. Die realisierte 30-Tage-Volatilität für den S&P 500 erreichte somit einen der

CULLEN FUNDS PLC

niedrigsten jemals gemessenen Werte. Das Umfeld mit geringer Volatilität hat quantitative und systematische Strategien veranlasst, aus festverzinslichen Wertpapieren in risikoreichere Vermögenswerte umzuschichten, was die Aktienkurse nach oben trieb. Die Auswirkungen der neuerlichen Ausweitung der Fed-Bilanz sind in der deutlichen Beschleunigung des Geldmengenwachstums zu sehen, wobei sich das M2-Wachstum in den USA von 3,8% im Jahresverlauf im April 2019 auf 7,6% im Dezember 2019 beschleunigte.

Der anhaltende Anstieg von passiven Anlagen und Dynamik haben dazu geführt, dass sich der S&P 500 weiter konzentriert hat. Die 10 größten Unternehmen repräsentieren nun 25 % des Index, was nahe an den Rekordwerten liegt, die während der Technologie-Blase erreicht wurden. Dies signalisiert für sich allein genommen zwar kein Risiko, unterstreicht jedoch die Konzentration und das Gedränge bei Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung von mehreren Billionen Dollar, die letztendlich vor Wachstumsschwierigkeiten stehen werden.

Eine erhöhte Marktbewertung und eine optimistische Anlegerstimmung stellen die Aktienmärkte künftig vor Herausforderungen. Das Kurs-Gewinn-Verhältnis des S&P 500 beträgt im Median 24,4, während das Kurs-Umsatz-Verhältnis 2,4 beträgt und damit über dem Höchststand der Dotcom-Blase liegt. Dieses erhöhte Niveau wurde zum Teil mit der niedrigen Inflation, den niedrigen Zinsen und den globalen geldpolitischen Anreizen begründet. Während das Bewertungsniveau hoch bleiben und weiter expandieren kann, werden die Gewinne wahrscheinlich ein zunehmend wichtigerer Faktor für die Rendite sein. Interessanterweise sind die KGV-Werte in Zeiten der Beschleunigung der Gewinne pro Aktie in der Regel um 9,1% gesunken (Ned Davis Research, The Case for P/E Contraction in 2020, 17.12.19).

2019 war keine Ausnahme von der historisch starken Wertentwicklung des Marktes in Vorwahljahren. Üblicherweise profitiert das eigentliche Wahljahr von der Dynamik des Vorwahljahres. Allerdings war immer dann, wenn es im Vorwahljahr einen Anstieg um mehr als 15% gegeben hatte, die Wertentwicklung im Wahljahr zwar immer noch hoch, fiel historisch gesehen jedoch geringer aus. Es ist darüber hinaus erwähnenswert, dass die zwei Jahre nach einer Präsidentschaftswahl historisch am schwierigsten für den Markt waren.

Letztendlich ist vieles, worüber wir gerade gesprochen haben, beispielsweise der Wahlzyklus, sowie vieles, was wir nicht besprochen haben, beispielsweise die Schlagzeilen über Zölle und Handelsstreit, aus unserer Sicht als langfristige Anleger nicht relevant. Relevant ist hingegen, mit einer Preisdisziplin und einem Zeithorizont von mindestens fünf Jahren zu investieren. Die Geschichte zeigt, dass bei einem solchen Ansatz andere Faktoren bei der Titelauswahl nur einen vorübergehenden Einfluss haben. Wir glauben, dass es ein guter Zeitpunkt ist, um an die Bedeutung eines Sicherheitsnetzes zu erinnern, und die Geschichte zeigt, dass eine Anlagestrategie, die Preisdisziplin mit niedrigen KGV-Werten mit hoher Dividendenrendite und Dividendenwachstum kombiniert, Faktoren sind, die helfen, wenn sich der Markt im Abschwung befindet.

Mit freundlichen Grüßen,



James P. Cullen
Vorsitzender und Chief Executive Officer

Der obige Ausblick spiegelt die Meinung der Autoren wider, kann sich ändern, gibt keine Garantie und sollte nicht als Anlageberatung betrachtet werden.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit stellt keine Garantie für zukünftige Ergebnisse dar. Die Anlagerendite und der Kapitalwert schwanken, sodass die Anteile eines Anlegers bei Rücknahme mehr oder weniger wert sein können als sie ursprünglich gekostet haben. Die aktuelle Wertentwicklung kann niedriger oder höher sein als die angegebenen Wertentwicklungsdaten. Investieren ist mit Risiken verbunden und ein Kapitalverlust ist möglich. Die Fonds können auch in Unternehmen mit mittlerer und niedriger Marktkapitalisierung investieren, was zusätzliche Risiken wie begrenzte Liquidität und höhere Volatilität mit sich bringt.

CULLEN FUNDS PLC

Der MSCI World Index ist ein nicht verwalteter Index, der aus Aktien besteht, die üblicherweise zur Messung der Wertentwicklung globaler Aktien verwendet werden. Der MSCI EAFE Index ist ein nicht verwalteter Index von Stammaktien in Europa, Australien, Asien und Fernost. Der CBOE Standard & Poors 500 BuyWrite Index ist ein nicht verwalteter Index, der die Wertentwicklung einer hypothetischen Buy-Write-Strategie für den Standard & Poors 500 Index nachbildet, der selbst ein nicht verwalteter Index ist und üblicherweise zur Messung der Wertentwicklung von US-Aktien verwendet wird. Der MSCI Emerging Markets Index ist ein nicht verwalteter Index von Stammaktien aus Schwellenländern weltweit. Es ist nicht möglich, direkt in einen Index zu investieren.

Die Fondsbestände und/oder Sektorallokationen können sich ändern und sind keine Empfehlungen zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren. Vollständige Informationen zu den Fondsbeständen finden Sie in der Aufstellung des Wertpapierbestands der einzelnen Fonds im Bericht.

Aktuelle und zukünftige Portfoliobestände unterliegen einem Risiko.

Die Wertentwicklung der Anlagen spiegelt Gebührenbefreiungen wider. Ohne diese Befreiungen würde die Gesamtrendite niedriger ausfallen. Es sollte jedoch auch beachtet werden, dass die Verwendung solcher Befreiungen durch den North American Fund zwar gegeben ist, angesichts der Höhe seines verwalteten Vermögens aber nicht immer erforderlich ist.

NORTH AMERICAN HIGH DIVIDEND VALUE EQUITY FUND
AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS
31. Dezember 2019

	Aktien	Wert
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN BÖRSENNOTIERUNG ZUGELASSEN SIND - 93,7%		
STAMMAKTIEN - 93,7%		
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung - 4,1%		
Boeing Co.	17.055	\$ 5.555.837
Raytheon Co.	77.430	17.014.468
		<u>22.570.305</u>
Landwirtschaft - 4,0%		
Altria Group, Inc.	135.965	6.786.013
Philip Morris International, Inc.	180.125	15.326.836
		<u>22.112.849</u>
Banken - 14,3%		
Bank of America Corp.	476.265	16.774.053
HSBC Holdings PLC - ADR	170.690	6.672.272
JPMorgan Chase & Co.	150.970	21.045.218
Truist Financial Corp.	334.653	18.847.657
Wells Fargo & Co.	285.060	15.336.228
		<u>78.675.428</u>
Getränke - 2,2%		
Diageo PLC - ADR	71.525	12.046.240
Baustoffe - 2,3%		
Johnson Controls International PLC	313.675	12.769.709
Chemikalien - 1,6%		
Dow, Inc.	159.830	8.747.496
Kosmetik / Körperpflege - 2,4%		
Unilever NV	225.295	12.945.451
Energie - 3,4%		
NextEra Energy, Inc.	76.205	18.453.803
Haushaltsprodukte / Waren - 2,3%		
Kimberly-Clark Corp.	92.175	12.678.671

Die Anmerkungen im Anhang sind ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

NORTH AMERICAN HIGH DIVIDEND VALUE EQUITY FUND
AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS - Fortsetzung
31. Dezember 2019

	Aktien	Wert
Versicherungen - 4,6%		
Chubb Ltd.	107.225 \$	16.690.644
Travelers Companies, Inc.	61.675	8.446.391
		<u>25.137.035</u>
Sonstiges verarbeitendes Gewerbe - 2,3%		
3M Co.	69.405	12.244.430
Öl & Gas - 9,5%		
Chevron Corp.	132.605	15.980.228
ConocoPhillips	221.055	14.375.207
Exxon Mobil Corp.	181.820	12.687.400
Royal Dutch Shell PLC - ADR	151.735	9.099.548
		<u>52.142.383</u>
Arzneimittel - 13,3%		
Eli Lilly & Co.	62.225	8.178.232
Johnson & Johnson	115.760	16.885.911
Merck & Co., Inc.	172.705	15.707.520
Novartis AG - ADR	176.530	16.715.625
Pfizer, Inc.	389.765	15.270.993
		<u>72.758.281</u>
Real Estate Investment Trust (REIT) - 4,3%		
Healthpeak Properties, Inc.	277.755	9.574.215
Welltower, Inc.	174.425	14.264.476
		<u>23.838.691</u>
Einzelhandel - 7,5%		
Genuine Parts Co.	162.575	17.270.342
Target Corp.	106.050	13.596.671
Walgreens Boots Alliance, Inc.	171.650	10.120.484
		<u>40.987.497</u>
Halbleiter - 3,0%		
Intel Corp.	277.760	16.623.936
Software - 2,2%		
Microsoft Corp.	77.125	12.162.613

Die Anmerkungen im Anhang sind ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

NORTH AMERICAN HIGH DIVIDEND VALUE EQUITY FUND
AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS - Fortsetzung
31. Dezember 2019

	Aktien	Wert
Telekommunikation - 10,4%		
AT&T, Inc.	463.030	\$ 18.095.212
BCE, Inc.	364.250	16.882.988
Cisco Systems, Inc.	299.980	14.387.041
Corning, Inc.	268.030	7.802.353
		<u>57.167.594</u>
Stammaktien insgesamt (Anschaffungswert USD 374.529.272)		<u>\$ 514.062.412</u>
Gesamtwert der Wertpapiere, die zur amtlichen Börsennotierung zugelassen sind (Anschaffungswert USD 374.529.272)		<u>\$ 514.062.412</u>
 ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN - 2,5%		
STAMMAKTIEN - 2,5%		
Sonstiges verarbeitendes Gewerbe – 2,5%		
Siemens AG ADR	212.840	\$ 13.828.215
Stammaktien insgesamt (Anschaffungswert USD 14.263.404)		<u>\$ 13.828.215</u>
Gesamtwert der übertragbaren Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Anschaffungswert USD 14.263.404)		<u>\$ 13.828.215</u>

Die Anmerkungen im Anhang sind ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

NORTH AMERICAN HIGH DIVIDEND VALUE EQUITY FUND
AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS - Fortsetzung
31. Dezember 2019

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE - 0,0%

Devisenterminkontrakte

Gegenpartei		Betrag Gekauft		Betrag Verkauft	Fälligkeits- Datum	Nicht realisierte Wertsteigerung / (Wertverlust)
Brown Brothers Harriman & Co.	USD	3.286.212	GBP	2.499.127	30. Januar 2020	\$ (26.781)
Brown Brothers Harriman & Co.	GBP	35.884	USD	47.969	30. Januar 2020	(398)
Brown Brothers Harriman & Co.	USD	24.636	EUR	22.000	30. Januar 2020	(84)
Brown Brothers Harriman & Co.	GBP	167	USD	223	30. Januar 2020	(2)
Brown Brothers Harriman & Co.	USD	393	GBP	294	30. Januar 2020	3
Brown Brothers Harriman & Co.	EUR	12.054	USD	13.419	30. Januar 2020	125
Brown Brothers Harriman & Co.	GBP	653.402	USD	862.349	30. Januar 2020	3.840
Citibank	EUR	2.061.673	USD	2.295.342	30. Januar 2020	21.240
Standard Chartered Bank	EUR	45.729	USD	51.124	30. Januar 2020	260
Standard Chartered Bank	GBP	25.556.148	USD	33.750.021	30. Januar 2020	128.752
						<u>126.955</u>

Derivative Finanzinstrumente insgesamt

\$ 126.955

Wert

ANLAGEN INSGESAMT - 96,2%

\$ 528.017.582

(Anschaffungswert USD 388.792.676)

Sonstige Vermögenswerte und Zahlungsmittel höher als Verbindlichkeiten - 3,8%

20.719.229

NETTOVERMÖGEN INSGESAMT - 100%

\$ 548.736.811

Prozentsätze werden als Prozent des Nettovermögens angegeben.

ADR - American Depository Receipt

	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Börsennotierung zugelassen sind	93,4%
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	2,5%
Derivative Finanzinstrumente	0,0%

Die Anmerkungen im Anhang sind ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

GLOBAL HIGH DIVIDEND VALUE EQUITY FUND
AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS
31. Dezember 2019

	Aktien	Wert
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN BÖRSENNOTIERUNG ZUGELASSEN SIND - 94,1%		
STAMMAKTIEN - 94,1%		
Australien - 3,3%		
UPMUPMSonic Healthcare Ltd.	9.820	\$ 198.122
Brasilien - 0,9%		
Telefonica Brasil SA - ADR	3.700	52.984
Kanada - 2,4%		
BCE, Inc.	3.075	142.526
China - 0,6%		
China Petroleum & Chemical Corp.	62.500	37.617
Finnland - 3,0%		
UPM-Kymmene OYJ	5.320	184.454
Frankreich - 10,4%		
BNP Paribas SA	3.220	190.816
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	1.280	156.643
Engie SA	8.770	141.657
Total SA - ADR	2.560	141.568
		<u>630.684</u>
Deutschland - 4,5%		
Allianz SE	700	171.485
Siemens AG	755	98.696
		<u>270.181</u>
Irland - 3,0%		
Smurfit Kappa Group PLC	4.785	183.885
Japan - 2,4%		
Toyota Motor Corp.	2.065	146.605
Niederlande - 4,9%		
NN Group NV	3.660	138.845
Royal Dutch Shell PLC	5.400	160.188
		<u>299.033</u>

Die Anmerkungen im Anhang sind ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

GLOBAL HIGH DIVIDEND VALUE EQUITY FUND
AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS - Fortsetzung
31. Dezember 2019

	Aktien	Wert
Russland - 2,6%		
MMC Norilsk Nickel PJSC - ADR	5.195	\$ 158.395
Singapur - 5,0%		
Ascendas Real Estate Investment Trust	60.436	133.458
United Overseas Bank Ltd.	8.560	168.088
		<u>301.546</u>
Schweiz - 15,2%		
ABB Ltd. - ADR	4.680	112.741
Nestle SA	1.555	168.354
Novartis AG - ADR	2.170	205.477
Roche Holding AG	570	184.935
Zurich Insurance Group AG	610	250.291
		<u>921.798</u>
Taiwan - 1,9%		
ASE Technology Holding Co. Ltd. - ADR	20.785	115.565
Vereinigtes Königreich - 9,1%		
BAE Systems PLC	13.500	100.998
Diageo PLC - ADR	755	127.157
GlaxoSmithKline PLC - ADR	4.090	192.189
HSBC Holdings PLC - ADR	1.100	42.999
Unilever NV	1.540	88.489
		<u>551.832</u>
Vereinigte Staaten - 24,9%		
AT&T, Inc.	5.010	195.791
Cisco Systems, Inc.	3.350	160.666
Dow, Inc.	1.796	98.295
Intel Corp.	3.340	199.899
JPMorgan Chase & Co.	1.980	276.012
Microsoft Corp.	810	127.737
NextEra Energy, Inc.	965	233.685
Pfizer, Inc.	1.535	60.141
Welltower, Inc.	1.885	154.155
		<u>1.506.381</u>
Stammaktien insgesamt		
(Anschaffungswert USD 4.829.862)		<u>\$ 5.701.608</u>
Gesamtwert der Wertpapiere, die zur amtlichen Börsennotierung zugelassen sind		
(Anschaffungswert USD 4.829.862)		<u>\$ 5.701.608</u>

Die Anmerkungen im Anhang sind ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

GLOBAL HIGH DIVIDEND VALUE EQUITY FUND
AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS - Fortsetzung
31. Dezember 2019

	Aktien	Wert
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN - 3,0%		
Japan - 3,0%		
Nippon Telegraph & Telephone Corp. - ADR	3.640	\$ 183.820
Stammaktien insgesamt (Anschaffungswert USD 160.596)		<u>\$ 183.820</u>
Gesamtwert der übertragbaren Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Anschaffungswert USD 160.596)		<u>\$ 183.820</u>
ANLAGEN INSGESAMT - 97,1% (Anschaffungswert USD 4.990.458)		<u>\$ 5.885.428</u>
Sonstige Vermögenswerte und Zahlungsmittel höher als Verbindlichkeiten - 2,9%		172.815
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT - 100%		<u>\$ 6.058.243</u>

Prozentsätze werden als Prozent des Nettovermögens angegeben.

ADR - American Depository Receipt

	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Börsennotierung zugelassen sind	92,9%
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	3,0%

	% des Nettovermögens	Wert
Stammaktien		
Rohstoffe	10,3	\$ 625.029
Kommunikationswesen	12,1	735.787
Zyklische Konsumgüter	5,0	303.248
Nicht-zyklische Konsumgüter	20,2	1.224.864
Energie	5,6	339.373
Finanzen	25,2	1.526.149
Industrie	5,2	312.435
Technologie	7,3	443.201
Versorgungsunternehmen	6,2	375.342
ANLAGEN INSGESAMT	<u>97,1</u>	<u>\$ 5.885.428</u>
Sonstige Vermögenswerte und Zahlungsmittel höher als Verbindlichkeiten	<u>2,9</u>	<u>172.815</u>
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	<u>100,0</u>	<u>\$ 6.058.243</u>

Die Anmerkungen im Anhang sind ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

**US ENHANCED EQUITY INCOME FUND
AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS
31. Dezember 2019**

	Aktien	Wert
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN BÖRSENNOTIERUNG ZUGELASSEN SIND - 97,0%		
STAMMAKTIEN - 97,0%		
Landwirtschaft - 8,2%		
Altria Group, Inc.	56.755	\$ 2.832.642
Archer-Daniels-Midland Co.	72.450	3.358.057
Philip Morris International, Inc.	40.710	3.464.014
		<u>9.654.713</u>
Banken - 13,4%		
Bank of America Corp.	99.655	3.509.849
JPMorgan Chase & Co.	34.080	4.750.752
Truist Financial Corp.	67.277	3.789.041
Wells Fargo & Co.	68.260	3.672.388
		<u>15.722.030</u>
Baustoffe - 2,6%		
Johnson Controls International PLC	73.300	2.984.043
Chemikalien - 5,0%		
Dow, Inc.	53.850	2.947.210
DuPont de Nemours, Inc.	45.860	2.944.212
		<u>5.891.422</u>
Kosmetik / Körperpflege - 2,5%		
Unilever NV	50.565	2.905.465
Energie - 5,3%		
Duke Energy Corp.	35.510	3.238.867
PPL Corp.	83.120	2.982.346
		<u>6.221.213</u>
Lebensmittel - 2,7%		
Conagra Brands, Inc.	93.525	3.202.296
Versicherungen - 3,3%		
Chubb Ltd.	24.465	3.808.222
Sonstiges verarbeitendes Gewerbe - 3,5%		
Eaton Corp. PLC	43.360	4.107.059

Die Anmerkungen im Anhang sind ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

US ENHANCED EQUITY INCOME FUND
AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS - Fortsetzung
31. Dezember 2019

	Aktien	Wert
Öl & Gas - 12,3%		
Chevron Corp.	38.700	\$ 4.663.737
ConocoPhillips	65.870	4.283.526
Exxon Mobil Corp.	49.560	3.458.297
Royal Dutch Shell PLC - ADR	34.140	2.047.376
		<u>14.452.936</u>
Arzneimittel - 13,4%		
Johnson & Johnson	28.015	4.086.548
Merck & Co., Inc.	42.370	3.853.551
Novartis AG - ADR	36.010	3.409.787
Pfizer, Inc.	111.070	4.351.723
		<u>15.701.609</u>
Real Estate Investment Trust (REIT) - 5,2%		
Healthpeak Properties, Inc.	83.040	2.862.389
Welltower, Inc.	39.825	3.256.888
		<u>6.119.277</u>
Einzelhandel - 5,3%		
Genuine Parts Co.	32.430	3.445.039
Walgreens Boots Alliance, Inc.	47.860	2.821.826
		<u>6.266.865</u>
Halbleiter - 3,3%		
Intel Corp.	63.815	3.819.328
		<u>3.819.328</u>
Telekommunikation - 11,0%		
AT&T, Inc.	90.950	3.554.326
Cisco Systems, Inc.	79.670	3.820.973
Corning, Inc.	60.645	1.765.376
Verizon Communications, Inc.	61.550	3.779.170
		<u>12.919.845</u>
Stammaktien insgesamt		
(Anschaffungskosten USD 112.302.684)		<u>\$ 113.776.323</u>
Gesamtwert der Wertpapiere, die zur amtlichen Börsennotierung zugelassen sind		
(Anschaffungskosten USD 112.302.684)		<u>\$ 113.776.323</u>

Die Anmerkungen im Anhang sind ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

US ENHANCED EQUITY INCOME FUND
AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS - Fortsetzung
31. Dezember 2019

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE - (0,2 %)

Optionen

Beschreibung	Menge	Währung	Beizulegender Zeitwert
Archer-Daniels-Midland Co. Kaufoption, 17.01.2020, Ausübungspreis \$47	(363)	USD	\$ (11.253)
Bank of America Corp. Kaufoption, 17.01.2020, Ausübungspreis USD 36,5	(499)	USD	(10.978)
Chevron Corp. Kaufoption, 17.01.2020, Ausübungspreis USD 122	(194)	USD	(19.400)
Corning, Inc. Kaufoption, 17.01.2020, Ausübungspreis USD 30	(606)	USD	(11.514)
Dow, Inc. Kaufoption, 17.01.2020, Ausübungspreis USD 57	(538)	USD	(16.140)
Eaton Corp. PLC Kaufoption, 17.1.2020, Ausübungspreis USD 96	(433)	USD	(31.609)
Intel Corp. Kaufoption, 17.01.2020, Ausübungspreis USD 61	(320)	USD	(14.400)
Merck & Co., Inc. Kaufoption, 17.01.2020, Ausübungspreis USD 93	(423)	USD	(13.113)
Philip Morris International, Inc. Kaufoption, 17.01.2020, Ausübungspreis USD 87,5	(190)	USD	(5.510)
Truist Financial Corp. Kaufoption, 17.01.2020, Ausübungspreis USD 57,5	(337)	USD	(10.447)
Wells Fargo & Co. Kaufoption, 17.01.2020, Ausübungspreis USD 55,5	(682)	USD	(21.824)
			<u>\$ (166.188)</u>

Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Betrag Gekauft	Betrag Verkauft	Fälligkeits- Datum	Nicht realisierte Wertsteigerung / (Wertverlust)
Brown Brothers Harriman & Co.	GBP 1.057	USD 1.395	30. Januar 2020	\$ 6
Brown Brothers Harriman & Co.	EUR 1.482	USD 1.650	30. Januar 2020	15
Citibank	EUR 254.514	USD 283.360	30. Januar 2020	2.622
Standard Chartered Bank	EUR 6.646	USD 7.386	30. Januar 2020	82
Standard Chartered Bank	GBP 42.934	USD 56.692	30. Januar 2020	225
				<u>2.950</u>
Derivative Finanzinstrumente insgesamt				<u>\$ (163.238)</u>

Wert**ANLAGEN INSGESAMT - 96,8%**

(Anschaffungskosten USD 112.302.684)

\$ 113.613.085**Sonstige Vermögenswerte und Zahlungsmittel höher als Verbindlichkeiten - 3,2%**

3.737.943

NETTOVERMÖGEN INSGESAMT - 100%\$ 117.351.028

Prozentsätze werden als Prozent des Nettovermögens angegeben.

ADR - American Depository Receipt

	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Börsennotierung zugelassen sind	95,6%
Derivative Finanzinstrumente	(0,1%)

Die Anmerkungen im Anhang sind ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

EMERGING MARKETS HIGH DIVIDEND FUND
AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS
31. Dezember 2019

	Aktien	Wert
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN BÖRSENNOTIERUNG ZUGELASSEN SIND - 98,6%		
STAMMAKTIEN - 94,3%		
Österreich - 0,6%		
Erste Group Bank AG	9.780	\$ 368.161
Brasilien - 8,3%		
AES Tiete Energia SA	214.700	857.690
Ambev SA - ADR	197.510	920.397
Itau Unibanco Holding SA	82.510	760.962
Petroleo Brasileiro SA	183.330	1.375.419
Telefonica Brasil SA - ADR	97.085	1.390.257
		<u>5.304.725</u>
Chile - 1,7%		
Vina Concha y Toro SA	568.304	1.084.535
China - 7,5%		
China Construction Bank Corp.	493.100	425.877
China Petroleum & Chemical Corp.	41.750	25.128
China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd.	832.665	758.688
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.	140.000	1.654.711
Times China Holdings Ltd.	862.700	1.720.462
Times Neighborhood Holdings Ltd.	331.807	206.520
		<u>4.791.386</u>
Zypern - 1,1%		
QIWI PLC - ADR	35.890	694.830
Ägypten - 0,9%		
Integrated Diagnostics Holdings PLC	143.150	572.600
Griechenland - 2,5%		
OPAP SA	123.240	1.602.182
Hongkong - 7,1%		
AIA Group Ltd.	164.200	1.723.696
WH Group Ltd.	1.304.510	1.347.652
Xinyi Glass Holdings Ltd.	1.110.000	1.470.067
		<u>4.541.415</u>

Die Anmerkungen im Anhang sind ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

EMERGING MARKETS HIGH DIVIDEND FUND
AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS - Fortsetzung
31. Dezember 2019

	Aktien	Wert
Indien - 7,0%		
Bharat Electronics Ltd.	500.700	\$ 701.475
Embassy Office Parks REIT	231.400	1.387.042
ICICI Bank Ltd. - ADR	121.215	1.829.134
Power Grid Corp. of India Ltd.	206.900	552.482
		<u>4.470.133</u>
Indonesien - 1,6%		
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	1.868.500	592.213
Gudang Garam Tbk PT	6.100	23.288
Indo Tambangraya Megah Tbk PT	501.000	414.117
		<u>1.029.618</u>
Macau - 2,8%		
Sands China Ltd.	335.100	1.791.116
Mexiko - 2,2%		
PLA Administradora Industrial S de RL de CV	872.862	1.431.111
Panama - 1,7%		
Copa Holdings SA - Klasse A	9.825	1.061.886
Katar - 0,0%		
Qatar Electricity & Water Co. QSC	5.900	26.073
Russland - 11,5%		
Globaltrans Investment PLC - GDR	139.465	1.234.265
LSR Group	66.000	812.422
Lukoil PJSC - ADR	18.740	1.849.826
MMC Norilsk Nickel PJSC - ADR	47.320	1.442.787
Sberbank of Russia PJSC - ADR	120.430	1.975.052
		<u>7.314.352</u>
Singapur - 3,2%		
Ascendas India Trust	863.720	995.402
BOC Aviation Ltd.	98.120	997.909
IGG, Inc.	54.500	40.216
		<u>2.033.527</u>
Südkorea - 9,4%		
Hanon Systems	70.078	675.662
KT&G Corp.	7.150	579.939
Macquarie Korea Infrastructure Fund	155.150	1.556.263

Die Anmerkungen im Anhang sind ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

EMERGING MARKETS HIGH DIVIDEND FUND
AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS - Fortsetzung
31. Dezember 2019

	Aktien	Wert
Südkorea - 9,4% (Fortsetzung)		
Samsung Electronics Co. Ltd.	45.950	\$ 2.217.139
SK Innovation Co. Ltd.	4.930	639.457
SK Telecom Co. Ltd.	1.460	300.471
		<u>5.968.931</u>
Taiwan - 17,0%		
Accton Technology Corp.	33.000	184.942
ASE Technology Holding Co. Ltd.	590.456	1.638.788
King Yuan Electronics Co. Ltd.	265.000	331.946
Powertech Technology, Inc.	258.500	860.603
Sinbon Electronics Co. Ltd.	344.500	1.425.026
Sunonwealth Electric Machine Industry Co. Ltd.	800.700	1.264.741
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. - ADR	43.550	2.530.255
Taiwan Union Technology Corp.	239.000	1.179.971
Wiwynn Corp.	68.800	1.457.384
		<u>10.873.656</u>
Thailand - 3,4%		
Thai Beverage PCL	1.678.000	1.110.391
Vinythai PCL	1.289.600	1.087.089
		<u>2.197.480</u>
Türkei - 1,0%		
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri AS	30.035	640.181
		<u>640.181</u>
Vereinigtes Königreich - 2,2%		
Mondi PLC	58.950	1.373.325
		<u>1.373.325</u>
Vietnam - 1,6%		
SSI Securities Corp.	1.295.740	1.009.304
		<u>1.009.304</u>
Stammaktien insgesamt (Anschaffungswert USD 51.077.467)		<u>\$ 60.180.527</u>

Die Anmerkungen im Anhang sind ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

EMERGING MARKETS HIGH DIVIDEND FUND
AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS - Fortsetzung
31. Dezember 2019

	Aktien	Wert		
PARTICIPATORY NOTES - 4,3%				
China - 4,3%				
Haier Smart Home Co. Ltd. 30.06.2024	65.597	\$ 183.700		
Huayu Automotive Systems Co. Ltd. 30.06.2024	177.100	661.022		
Midea Group Co. Ltd. 05.06.2023	230.063	1.924.571		
		2.769.293		
Participatory Notes insgesamt (Anschaffungswert USD 2.544.697)		\$ 2.769.293		
Gesamtwert der Wertpapiere, die zur amtlichen Börsennotierung zugelassen sind (Anschaffungswert USD 53.622.164)		\$ 62.949.820		
DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE - 0,1%				
Devisenterminkontrakte				
	Betrag	Betrag	Fälligkeits-	Nicht realisierte
Gegenpartei	Gekauft	Verkauft	Datum	Wertsteigerung / (Wertverlust)
Barclays	GBP 1.981	USD 2.646	30. Januar 2020	\$ (20)
Standard Chartered Bank	GBP 175	USD 233	30. Januar 2020	(2)
Brown Brothers Harriman & Co.	GBP 2.024	USD 2.673	30. Januar 2020	11
Brown Brothers Harriman & Co.	EUR 34.649	USD 38.574	30. Januar 2020	359
Citibank	EUR 5.948.511	USD 6.623.419	30. Januar 2020	60.579
Standard Chartered Bank	GBP 81.211	USD 107.255	30. Januar 2020	404
Standard Chartered Bank	EUR 140.959	USD 157.579	30. Januar 2020	808
				62.139
Derivative Finanzinstrumente insgesamt				\$ 62.139
				Wert
ANLAGEN INSGESAMT - 98,7% (Anschaffungswert USD 53.622.164)				\$ 63.011.959
Sonstige Vermögenswerte und Zahlungsmittel höher als Verbindlichkeiten - 1,3%				838.470
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT - 100%				\$ 63.850.429

Die Anmerkungen im Anhang sind ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

EMERGING MARKETS HIGH DIVIDEND FUND
AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS - Fortsetzung
31. Dezember 2019

Prozentsätze werden als Prozent des Nettovermögens angegeben.

ADR - American Depository Receipt

GDR - Global Depository Receipt

REIT - Real Estate Investment Trust

	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Börsennotierung zugelassen sind	97,7%
Derivative Finanzinstrumente	0,0%

	% des Nettovermögens	Wert
Stammaktien		
Rohstoffe	6,1	\$ 3.903.201
Kommunikationswesen	2,9	1.875.670
Zyklische Konsumgüter	9,2	5.889.534
Nicht-zyklische Konsumgüter	9,9	6.333.632
Energie	7,8	4.944.128
Finanzen	29,2	18.633.819
Industrie	12,7	8.087.967
Technologie	14,2	9.076.331
Versorgungsunternehmen	2,3	1.436.245
Participatory Notes		
Finanzen	4,3	2.769.293
Finanzderivate		
	0,1	62.139
ANLAGEN INSGESAMT	98,7	\$ 63.011.959
Sonstige Vermögenswerte und Zahlungsmittel höher als Verbindlichkeiten	1,3	838.470
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	100,0	\$ 63.850.429

Die Anmerkungen im Anhang sind ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

**VERKÜRZTE BILANZ
zum 31. Dezember 2019**

	North American High Dividend Value Equity Fund	Global High Dividend Value Equity Fund	US Enhanced Equity Income Fund	Emerging Markets High Dividend Fund
	<u>31. Dezember 2019</u>	<u>31. Dezember 2019</u>	<u>31. Dezember 2019</u>	<u>31. Dezember 2019</u>
Vermögenswerte:				
Anlagen zu identifizierten Anschaffungskosten	\$ 388.792.676	\$ 4.990.458	\$ 112.302.684	\$ 53.622.164
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert (siehe Anmerkung 10)	\$ 527.890.627	\$ 5.885.428	\$ 113.776.323	\$ 62.949.820
Anlagen in derivative Finanz- instrumente (siehe Anmerkungen 10, 11)	154.220	–	2.950	62.161
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (siehe Anmerkung 12)	20.688.606	139.986	4.754.023	468.479
Forderungen aus Zeichnungen	636.663	–	218.439	–
Forderungen aus nicht abgewickelten ausländischen Bargeschäften	82	–	–	–
Dividenden- und Zinsforderungen	816.581	9.138	168.197	288.892
Forderungen aus verkauften Wertpapieren	–	–	29.256	557.950
Forderungen gegenüber dem Anlage- verwalter (siehe Anmerkung 6)	47.029	73.265	13.410	79.773
Aktive Rechnungsabgrenzungsposten und sonstige Vermögenswerte	55.731	32.042	14.599	14.801
Vermögenswerte insgesamt	<u>550.289.539</u>	<u>6.139.859</u>	<u>118.977.197</u>	<u>64.421.876</u>
Verbindlichkeiten:				
Anlagen in derivative Finanz- instrumente (siehe Anmerkungen 10, 11)	27.265	–	166.188	22
Verbindlichkeiten gegenüber dem Anlageverwalter (siehe Anmerkung 6)	505.260	51.737	123.429	116.473
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Fondsanteilen	478.267	–	45.115	238.948
Verbindlichkeiten aus gekauften Wertpapieren	–	–	1.163.562	113.257
Verbindlichkeiten aus nicht abgewickelten ausländischen Bargeschäften	–	–	–	1.702
Sonstige abgegrenzte Aufwendungen (siehe Anmerkung 6)	541.936	29.879	127.875	101.045
Gesamtverbindlichkeiten	<u>1.552.728</u>	<u>81.616</u>	<u>1.626.169</u>	<u>571.447</u>
Nettovermögenswerte	<u>\$ 548.736.811</u>	<u>\$ 6.058.243</u>	<u>\$ 117.351.028</u>	<u>\$ 63.850.429</u>

Die Anmerkungen im Anhang sind ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

**VERKÜRZTE BILANZ - Fortsetzung
zum 31. Dezember 2019**

	Summe Cullen Funds Plc¹ 31. Dezember 2019
Vermögenswerte:	
Anlagen zu identifizierten Anschaffungskosten	\$ 576.177.729
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert (siehe Anmerkung 10)	\$ 726.604.476
Anlagen in derivative Finanzinstrumente (siehe Anmerkungen 10, 11)	219.331
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (siehe Anmerkung 12)	27.332.338
Forderungen aus Zeichnungen	855.102
Forderungen aus nicht abgewickelten ausländischen Bargeschäften	82
Dividenden- und Zinsforderungen	1.295.378
Forderungen aus verkauften Wertpapieren	598.331
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter (siehe Anmerkung 6)	280.780
Aktive Rechnungsabgrenzungsposten und sonstige Vermögenswerte	148.029
Vermögenswerte insgesamt	757.333.847
Verbindlichkeiten:	
Anlagen in derivative Finanzinstrumente (siehe Anmerkungen 10, 11)	214.030
Verbindlichkeiten gegenüber dem Anlageverwalter (siehe Anmerkung 6)	867.242
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Fondsanteilen	862.865
Verbindlichkeiten aus gekauften Wertpapieren	1.344.993
Verbindlichkeiten aus nicht abgewickelten ausländischen Bargeschäften	1.785
Sonstige abgegrenzte Aufwendungen (siehe Anmerkung 6)	859.934
Gesamtverbindlichkeiten	4.150.849
Nettovermögenswerte	\$ 753.182.998

¹ Das Nettovermögen wurde um auf die Gesellschaft lautende Salden angepasst.

Die Anmerkungen im Anhang sind ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

VERKÜRZTE BILANZ
zum 30. Juni 2019

	North American High Dividend Value Equity Fund	Global High Dividend Value Equity Fund	US Enhanced Equity Income Fund	Emerging Markets High Dividend Fund
	30. Juni 2019	30. Juni 2019	30. Juni 2019	30. Juni 2019
Vermögenswerte:				
Anlagen zu identifizierten Anschaffungskosten	\$ 393.648.139	\$ 5.023.906	\$ 85.346.891	\$ 57.882.381
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert (siehe Anmerkung 10)	\$ 518.306.415	\$ 5.440.912	\$ 82.679.899	\$ 62.120.163
Anlagen in derivative Finanz- instrumente (siehe Anmerkungen 10, 11)	36.629	–	1.294	463
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (siehe Anmerkung 12)	13.734.860	265.789	709.297	1.973.390
Forderungen aus Zeichnungen	2.803.562	–	196.988	221.982
Forderungen aus nicht abgewickelten ausländischen Bargeschäften	33	–	–	7
Dividenden- und Zinsforderungen	931.204	24.742	154.701	727.613
Forderungen aus verkauften Wertpapieren	–	–	3.131.365	149.213
Forderungen gegenüber dem Anlage- verwalter (siehe Anmerkung 6)	–	30.476	51.460	51.628
Aktive Rechnungsabgrenzungsposten und sonstige Vermögenswerte	2.292	1.778	–	1.472
Vermögenswerte insgesamt	535.814.995	5.763.697	86.925.004	65.245.931
Verbindlichkeiten:				
Anlagen in derivative Finanz- instrumente (siehe Anmerkungen 10, 11)	39	–	190.035	–
Verbindlichkeiten gegenüber dem Anlageverwalter (siehe Anmerkung 6)	424.838	22.242	96.014	51.942
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Fondsanteilen	1.699.529	–	806.552	107.595
Verbindlichkeiten aus gekauften Wertpapieren	7.905.345	–	1.696.488	81.197
Sonstige abgegrenzte Aufwendungen (siehe Anmerkung 6)	877.209	44.664	250.166	259.610
Gesamtverbindlichkeiten	10.906.960	66.906	3.039.255	500.344
Nettovermögenswerte	\$ 524.908.035	\$ 5.696.791	\$ 83.885.749	\$ 64.745.587

Die Anmerkungen im Anhang sind ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

VERKÜRZTE BILANZ - Fortsetzung
zum 30. Juni 2019

	Summe
	Cullen Funds Plc¹
	30. Juni 2019
Vermögenswerte:	
Anlagen zu identifizierten Anschaffungskosten	\$ 561.218.228
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert (siehe Anmerkung 10)	\$ 686.415.237
Anlagen in derivative Finanzinstrumente (siehe Anmerkungen 10, 11)	38.386
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (siehe Anmerkung 12)	18.819.660
Forderungen aus Zeichnungen	3.233.277
Forderungen aus nicht abgewickelten ausländischen Bargeschäften	46
Dividenden- und Zinsforderungen	1.859.993
Forderungen aus verkauften Wertpapieren	3.293.236
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter (siehe Anmerkung 6)	158.840
Aktive Rechnungsabgrenzungsposten und sonstige Vermögenswerte	5.623
Vermögenswerte insgesamt	713.824.298
Verbindlichkeiten:	
Anlagen in derivative Finanzinstrumente (siehe Anmerkungen 10, 11)	227.675
Verbindlichkeiten gegenüber dem Anlageverwalter (siehe Anmerkung 6)	621.871
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Fondsanteilen	2.701.704
Verbindlichkeiten aus gekauften Wertpapieren	9.783.405
Sonstige abgegrenzte Aufwendungen (siehe Anmerkung 6)	1.556.537
Gesamtverbindlichkeiten	14.891.192
Nettovermögenswerte	\$ 698.933.106

¹ Das Nettovermögen wurde um auf die Gesellschaft lautende Salden angepasst.

Die Anmerkungen im Anhang sind ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

VERKÜRZTE GEWINN-UND VERLUSTRECHNUNG
Für den Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2019

	North American High Dividend Value Equity Fund	Global High Dividend Value Equity Fund	US Enhanced Equity Income Fund	Emerging Markets High Dividend Fund
	Berichtszeitraum bis zum 31. Dezember 2019	Berichtszeitraum bis zum 31. Dezember 2019	Berichtszeitraum bis zum 31. Dezember 2019	Berichtszeitraum bis zum 31. Dezember 2019
Anlageerträge				
Dividenden	\$ 8.163.300	\$ 80.254	\$ 1.434.561	\$ 1.381.049
Quellensteuer auf Dividenden	(1.970.398)	(10.823)	(357.769)	(138.958)
Sonstige Erträge	78.781	2.327	21.251	10.939
Anlageerträge insgesamt	<u>6.271.683</u>	<u>71.758</u>	<u>1.098.043</u>	<u>1.253.030</u>
Aufwendungen: (siehe Anmerkung 6)				
Vergütung des Anlageverwalters	2.958.266	43.524	618.503	346.830
Vergütung des Administrators	521.412	30.193	133.950	97.263
Prüfungshonorare	78.236	812	10.368	9.761
Gebühren für die Verwahrstelle	39.440	980	6.648	31.443
Vergütung des Verwaltungsrats	34.387	532	6.035	5.644
Rechtskosten	57.500	4.488	8.376	7.606
Sonstige Aufwendungen	231.087	28.911	138.723	214.461
Aufwendungen insgesamt	<u>3.920.328</u>	<u>109.440</u>	<u>922.603</u>	<u>713.008</u>
Erstattung von Aufwendungen vom Anlageverwalter	<u>(226.707)</u>	<u>(54.185)</u>	<u>(110.315)</u>	<u>(119.748)</u>
Nettoaufwendungen	<u>3.693.621</u>	<u>55.255</u>	<u>812.288</u>	<u>593.260</u>
Nettoanlageerträge	<u>\$ 2.578.062</u>	<u>\$ 16.503</u>	<u>\$ 285.755</u>	<u>\$ 659.770</u>
Realisierter und nicht realisierter Gewinn / (Verlust) aus Anlagen				
Realisierter Nettogewinn / (- verlust) aus:				
Anlagen	\$ 14.024.679	\$ (27.750)	\$ 181.570	\$ (1.086.499)
Devisengeschäfte und Devisenterminkontrakte	943.631	(542)	(56.704)	(150.123)
Optionen	–	–	1.514.354	–
Nettoveränderung nicht realisierter Wertsteigerung aus:				
Anlagen	14.439.675	477.964	4.140.631	5.089.874
Devisengeschäfte und Devisenterminkontrakte	90.341	75	1.650	60.673
Optionen	–	–	65.968	–
Realisierter und nicht realisierter Nettogewinn aus Anlagen	<u>29.498.326</u>	<u>449.747</u>	<u>5.847.469</u>	<u>3.913.925</u>
Nettoausgleichsguthaben / (- kosten)	83.964	1.475	872.745	(58.084)
Nettozuwachs des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	<u>\$ 32.160.352</u>	<u>\$ 467.725</u>	<u>\$ 7.005.969</u>	<u>\$ 4.515.611</u>

In Bezug auf den Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2019 gibt es keine anderen Gewinne oder Verluste als die in der verkürzten Gewinn- und Verlustrechnung enthaltenen. Alle Erträge stammen aus fortgeführten Geschäftsbereichen.

Die Anmerkungen im Anhang sind ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

VERKÜRZTE GEWINN-UND VERLUSTRECHNUNG - Fortsetzung
Für den Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2019

	Summe Cullen Funds Plc Berichtszeitraum bis zum 31. Dezember 2019
Anlageerträge	
Dividenden	\$ 11.286.273
Quellensteuer auf Dividenden	(2.516.635)
Sonstige Erträge	121.318
Anlageerträge insgesamt	8.890.956
Aufwendungen: (siehe Anmerkung 6)	
Vergütung des Anlageverwalters	4.105.168
Vergütung des Administrators	849.765
Prüfungshonorare	100.342 ¹
Gebühren für die Verwahrstelle	80.483
Vergütung des Verwaltungsrats	47.892
Rechtskosten	80.251
Sonstige Aufwendungen	661.439
Aufwendungen insgesamt	5.925.340
Erstattung von Aufwendungen vom Anlageverwalter	(585.769)
Nettoaufwendungen	5.339.571
Nettoanlageerträge	\$ 3.551.385
Realisierter und nicht realisierter Gewinn aus Anlagen	
Realisierter Nettogewinn aus:	
Anlagen	\$ 12.649.258
Devisengeschäfte und Devisenterminkontrakte	727.090
Optionen	1.854.894
Nettoveränderung nicht realisierter Wertsteigerung aus:	
Anlagen	25.229.738
Devisengeschäfte und Devisenterminkontrakte	155.224
Optionen	66.861
Realisierter und nicht realisierter Nettogewinn aus Anlagen	40.683.065
Nettoausgleichsguthaben	895.229
Nettozuwachs des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	\$ 45.129.679

¹ inklusive MwSt.

In Bezug auf den Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2019 gibt es keine anderen Gewinne oder Verluste als die in der verkürzten Gewinn- und Verlustrechnung enthaltenen. Alle Erträge stammen aus fortgeführten Geschäftsbereichen.

Die Anmerkungen im Anhang sind ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

VERKÜRZTE GEWINN-UND VERLUSTRECHNUNG
Für den Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2018

	North American High Dividend Value Equity Fund	Global High Dividend Value Equity Fund	US Enhanced Equity Income Fund	Emerging Markets High Dividend Fund
	Berichtszeitraum bis zum 31. Dezember 2018	Berichtszeitraum bis zum 31. Dezember 2018	Berichtszeitraum bis zum 31. Dezember 2018	Berichtszeitraum bis zum 31. Dezember 2018
Anlageerträge				
Dividenden	\$ 7.553.336	\$ 89.348	\$ 1.630.222	\$ 1.787.131
Quellensteuer auf Dividenden	(1.747.341)	(15.038)	(386.499)	(194.086)
Sonstige Erträge	98.565	2.130	18.733	21.001
Anlageerträge insgesamt	<u>5.904.560</u>	<u>76.440</u>	<u>1.262.456</u>	<u>1.614.046</u>
Aufwendungen: (siehe Anmerkung 6)				
Vergütung des Anlageverwalters	2.654.576	40.835	697.939	369.599
Vergütung des Administrators	8.318	756	6.050	6.806
Prüfungshonorare	76.752	706	15.735	11.211
Gebühren für die Verwahrstelle	69.256	723	13.827	9.616
Vergütung des Verwaltungsrats	47.788	520	9.690	6.595
Rechtskosten	48.136	2.197	10.449	8.713
Sonstige Aufwendungen	267.154	26.767	122.233	201.679
Aufwendungen insgesamt	<u>3.171.980</u>	<u>72.504</u>	<u>875.923</u>	<u>614.219</u>
Erstattung von Aufwendungen vom Anlageverwalter	–	(19.062)	–	(12)
Nettoaufwendungen	<u>3.171.980</u>	<u>53.442</u>	<u>875.923</u>	<u>614.207</u>
Nettoanlageerträge	<u>\$ 2.732.580</u>	<u>\$ 22.998</u>	<u>\$ 386.533</u>	<u>\$ 999.839</u>
Realisierter und nicht realisierter Verlust aus Anlagen				
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus:				
Anlagen	\$ 9.079.251	\$ (14.954)	\$ (900.107)	\$ (1.823.819)
Devisengeschäfte und Devisenterminkontrakte	(1.499.420)	207	(184.056)	(51.814)
Optionen	–	–	1.983.810	–
Nettoveränderung nicht realisierter (Wertverlust) / Wertsteigerung aus:				
Anlagen	(20.711.840)	(494.046)	(2.482.848)	(5.840.648)
Devisengeschäfte und Devisenterminkontrakte	360.717	–	30.725	22.540
Optionen	–	–	(26.884)	–
Realisierter und nicht realisierter Nettoverlust aus Anlagen	<u>(12.771.292)</u>	<u>(508.793)</u>	<u>(1.579.360)</u>	<u>(7.693.741)</u>
Nettoausgleich (Kosten) / Guthaben	<u>(91.163)</u>	<u>12.630</u>	<u>(27.526)</u>	<u>138.011</u>
Nettorückgang des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	<u>\$ (10.129.875)</u>	<u>\$ (473.165)</u>	<u>\$ (1.220.353)</u>	<u>\$ (6.555.891)</u>

In Bezug auf den Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2018 gibt es keine anderen Gewinne oder Verluste als die in der verkürzten Gewinn- und Verlustrechnung enthaltenen. Alle Erträge stammen aus fortgeführten Geschäftsbereichen.

Die Anmerkungen im Anhang sind ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

VERKÜRZTE GEWINN-UND VERLUSTRECHNUNG - Fortsetzung
Für den Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2018

	Summe Cullen Funds Plc Berichtszeitraum bis zum 31. Dezember 2018
Anlageerträge	
Dividenden	\$ 11.396.205
Quellensteuer auf Dividenden	(2.392.523)
Sonstige Erträge	147.719
Anlageerträge insgesamt	9.151.401
Aufwendungen: (siehe Anmerkung 6)	
Vergütung des Anlageverwalters	3.987.466
Vergütung des Administrators	23.442
Prüfungshonorare	109.670
Gebühren für die Verwahrstelle	97.891
Vergütung des Verwaltungsrats	67.798
Rechtskosten	72.315
Sonstige Aufwendungen	686.459
Aufwendungen insgesamt	5.045.041
Erstattung von Aufwendungen vom Anlageverwalter	(21.671)
Nettoaufwendungen	5.023.370
Nettoanlageerträge	\$ 4.128.031
Realisierter und nicht realisierter Verlust aus Anlagen	
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus:	
Anlagen	\$ 5.981.420
Devisengeschäfte und Devisenterminkontrakte	(1.752.356)
Optionen	2.658.021
Nettoveränderung nicht realisierter (Wertverlust) / Wertsteigerung aus:	
Anlagen	(31.072.394)
Devisengeschäfte und Devisenterminkontrakte	417.848
Optionen	(2.653)
Realisierter und nicht realisierter Nettoverlust aus Anlagen	(23.770.114)
Nettoausgleichsguthaben	14.877
Nettorückgang des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	\$ (19.627.206)

In Bezug auf den Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2018 gibt es keine anderen Gewinne oder Verluste als die in der verkürzten Gewinn- und Verlustrechnung enthaltenen. Alle Erträge stammen aus fortgeführten Geschäftsbereichen.

Die Anmerkungen im Anhang sind ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

VERKÜRZTE VERÄNDERUNGSRECHNUNG DES NETTOVERMÖGENS
Für den Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2019

	North American High Dividend Value Equity Fund		Global High Dividend Value Equity Fund		US Enhanced Equity Income Fund
	Finanzen bis zum 31. Dezember 2019		Finanzen bis zum 31. Dezember 2019		Finanzen bis zum 31. Dezember 2019
Geschäftstätigkeit:					
Nettoanlageerträge	\$ 2.578.062		\$ 16.503		\$ 285.755
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Anlagen, Devisengeschäften und Devisenterminkontrakten	14.968.310		(28.292)		1.639.220
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen, Devisengeschäften und Devisenterminkontrakten	14.530.016		478.039		4.208.249
Nettoausgleichsguthaben	83.964		1.475		872.745
Nettozuwachs des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	<u>32.160.352</u>		<u>467.725</u>		<u>7.005.969</u>
Geschäfte mit Kapitalanteilen: (siehe Anmerkung 3)					
Erlöse aus Verkauf von Anteilen					
Thesaurierende Anteilsklasse I2 in USD für institutionelle Anleger	\$ 25.702.056		\$ 1.247		\$ 879.643
Ausschüttende Anteilsklasse I1 in USD für institutionelle Anleger	9.602.699		–		29.898.039
Thesaurierende Anteilsklasse A2 in USD für Privatanleger	26.345.150		84.648		1.646.063
Ausschüttende Anteilsklasse A1 in USD für Privatanleger	18.467.645		70.602		10.830.762
Abgesicherte thesaurierende Anteilsklasse I2 in GBP für institutionelle Anleger	2.826		–		6
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse II in GBP für institutionelle Anleger	6.344.469		–		–
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse A1 in GBP für Privatanleger	127.603		–		–
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse II in EUR für institutionelle Anleger	42.490		–		–
Abgesicherte thesaurierende Anteilsklasse A2 in EUR für Privatanleger	109.304		–		–
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse A1 in EUR für Privatanleger	–		–		73.293
Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse N1 in USD	2.252.166		74.938		589.152
Thesaurierende Level-Load-Anteilsklasse N2 in USD	12.154.828		185.140		1.026.297
Ausschüttende Anteilsklasse I1 in GBP für institutionelle Anleger	7.359.622		–		–
Kosten für die Rücknahme von Anteilen					
Thesaurierende Anteilsklasse I2 in USD für institutionelle Anleger	(62.091.280)		–		(715.644)
Ausschüttende Anteilsklasse I1 in USD für institutionelle Anleger	(15.974.965)		–		(516.187)
Thesaurierende Anteilsklasse A2 in USD für Privatanleger	(10.439.898)		(268.393)		(4.083.637)
Ausschüttende Anteilsklasse A1 in USD für Privatanleger	(7.224.232)		(2.700)		(1.198.677)
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse II in GBP für institutionelle Anleger	(6.875.091)		–		–
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse A1 in GBP für Privatanleger	(4.778)		–		–
Abgesicherte thesaurierende Anteilsklasse I2 in EUR für institutionelle Anleger	–		–		(3.828.454)
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse II in EUR für institutionelle Anleger	(138.546)		–		–
Abgesicherte thesaurierende Anteilsklasse A2 in EUR für Privatanleger	(292.550)		–		–
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse A1 in EUR für Privatanleger	(40.714)		–		–
Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse N1 in USD	(3.233.951)		–		(2.100.329)
Thesaurierende Level-Load-Anteilsklasse N2 in USD	(7.335.092)		(194.922)		(5.085.558)
Ausschüttende Anteilsklasse I1 in GBP für institutionelle Anleger	(719.800)		–		–
Ausschüttende Seeder-Anteilsklasse R in GBP ¹	–		–		–

¹ nur im Emerging Markets High Dividend Fund verfügbar.

Die Anmerkungen im Anhang sind ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

VERKÜRZTE AVERÄNDERUNGSRECHNUNG DES NETTOVERMÖGENS - Fortsetzung
Für den Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2019

	North American High Dividend Value Equity Fund	Global High Dividend Value Equity Fund	US Enhanced Equity Income Fund
	Finanzen bis zum 31. Dezember 2019	Finanzen bis zum 31. Dezember 2019	Finanzen bis zum 31. Dezember 2019
Wiederangelegte Ausschüttungen			
Ausschüttende Anteilsklasse I1 in USD für institutionelle Anleger	\$ 86,316	\$ –	\$ 17,495
Ausschüttende Anteilsklasse A1 in USD für Privatanleger	165.826	–	65.883
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse I1 in GBP für institutionelle Anleger	–	–	–
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse I1 in EUR für institutionelle Anleger	224	–	–
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse A1 in EUR für Privatanleger	–	–	830
Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse N1 in USD	116.728	1.168	21.694
Ausschüttende Anteilsklasse I1 in GBP für institutionelle Anleger	–	–	–
Nettozuwachs / (-rückgang) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen	<u>(5.490.945)</u>	<u>(48.272)</u>	<u>27.520.671</u>
Ausschüttungen an die Anteilsinhaber: (siehe Anmerkung 13)			
Ausschüttende Anteilsklasse I1 in USD für institutionelle Anleger	\$ (1.407.183)	\$ –	\$ (206.718)
Ausschüttende Anteilsklasse A1 in USD für Privatanleger	(479.271)	(12.901)	(548.635)
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse I1 in GBP für institutionelle Anleger	(341.169)	–	(1.665)
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse A1 in GBP für Privatanleger	(10.105)	–	–
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse I1 in EUR für institutionelle Anleger	(4.670)	–	–
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse A1 in EUR für Privatanleger	(15.752)	–	(7.636)
Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse N1 in USD	(267.861)	(45.100)	(296.707)
Ausschüttende Anteilsklasse I1 in GBP für institutionelle Anleger	(314.620)	–	–
Ausschüttende Seeder-Anteilsklasse R in GBP ¹	–	–	–
Ausschüttungen insgesamt	<u>(2.840.631)</u>	<u>(58.001)</u>	<u>(1.061.361)</u>
Gesamtzuwachs des Nettovermögens	<u>23.828.776</u>	<u>361.452</u>	<u>33.465.279</u>
Nettovermögen: Beginn des Berichtszeitraums	524.908.035	5.696.791	83.885.749
Nettovermögen: Ende des Berichtszeitraums	<u>\$ 548.736.811</u>	<u>\$ 6.058.243</u>	<u>\$ 117.351.028</u>

¹ nur im Emerging Markets High Dividend Fund verfügbar.

VERKÜRZTE AVERÄNDERUNGSRECHNUNG DES NETTOVERMÖGENS - Fortsetzung
Für den Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2019

	Emerging Markets High Dividend Fund	Summe Cullen Funds Plc
	Berichtszeitraum bis zum 31. Dezember 2019	Berichtszeitraum bis zum 31. Dezember 2019
Geschäftstätigkeit:		
Nettoanlageerträge	\$ 659.770	\$ 3.551.385
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Anlagen, Devisengeschäften und Devisenterminkontrakten	(1.236.622)	15.231.242
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen, Devisengeschäften und Devisenterminkontrakten	5.150.547	25.451.823
Nettoausgleichsguthaben / (-kosten)	(58.084)	895.229
Nettozuwachs des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	<u>4.515.611</u>	<u>45.129.679</u>
Geschäfte mit Kapitalanteilen: (siehe Anmerkung 3)		
Erlöse aus Verkauf von Anteilen		
Thesaurierende Anteilsklasse I2 in USD für institutionelle Anleger	\$ 1.527.354	\$ 28.110.300
Ausschüttende Anteilsklasse I1 in USD für institutionelle Anleger	406.308	39.962.381
Thesaurierende Anteilsklasse A2 in USD für Privatanleger	490.904	28.566.765
Ausschüttende Anteilsklasse A1 in USD für Privatanleger	205.840	29.574.849
Abgesicherte thesaurierende Anteilsklasse I2 in GBP für institutionelle Anleger	–	2.832
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse I1 in GBP für institutionelle Anleger	–	6.344.469
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse A2 in GBP für Privatanleger	–	127.603
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse I1 in EUR für institutionelle Anleger	5.259.757	5.302.247
Abgesicherte thesaurierende Anteilsklasse A2 in EUR für Privatanleger	–	109.304
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse A1 in EUR für Privatanleger	–	73.293
Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse N1 in USD	278.798	3.259.504
Thesaurierende Level-Load-Anteilsklasse N2 in USD	174.994	13.560.859
Ausschüttende Anteilsklasse I1 in GBP für institutionelle Anleger	–	7.359.622
Kosten für die Rücknahme von Anteilen		
Thesaurierende Anteilsklasse I2 in USD für institutionelle Anleger	(1.893.215)	(64.700.139)
Ausschüttende Anteilsklasse I1 in USD für institutionelle Anleger	(1.956.510)	(18.481.053)
Thesaurierende Anteilsklasse A2 in USD für Privatanleger	(2.139.943)	(17.449.265)
Ausschüttende Anteilsklasse A1 in USD für Privatanleger	(2.149.611)	(10.676.125)
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse I1 in GBP für institutionelle Anleger	–	(6.875.091)
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse A1 in GBP für Privatanleger	–	(4.778)
Abgesicherte thesaurierende Anteilsklasse I2 in EUR für institutionelle Anleger	–	(3.828.454)
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse I1 in EUR für institutionelle Anleger	–	(138.546)
Abgesicherte thesaurierende Anteilsklasse A2 in EUR für Privatanleger	–	(292.550)
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse A1 in EUR für Privatanleger	–	(40.714)
Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse N1 in USD	(624.581)	(6.261.005)
Thesaurierende Level-Load-Anteilsklasse N2 in USD	(1.622.316)	(16.738.283)
Ausschüttende Anteilsklasse I1 in GBP für institutionelle Anleger	–	(719.800)
Ausschüttende Seeder-Anteilsklasse R in GBP ¹	(2.822.486)	(2.822.486)

¹ nur im Emerging Markets High Dividend Fund verfügbar.

Die Anmerkungen im Anhang sind ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

VERKÜRZTE AVERÄNDERUNGSRECHNUNG DES NETTOVERMÖGENS - Fortsetzung
Für den Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2019

	Emerging Markets High Dividend Fund		Summe Cullen Funds Plc
	Finanzen bis zum 31. Dezember 2019		Finanzen bis zum 31. Dezember 2019
Wiederangelegte Ausschüttungen			
Ausschüttende Anteilsklasse I1 in USD für institutionelle Anleger	\$ 20,127	\$	123,985
Ausschüttende Anteilsklasse A1 in USD für Privatanleger	60.832		294.520
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse I1 in GBP für institutionelle Anleger	255		255
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse I1 in EUR für institutionelle Anleger	250		474
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse A1 in EUR für Privatanleger	–		830
Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse N1 in USD	79.533		249.981
Ausschüttende Anteilsklasse I1 in GBP für institutionelle Anleger	39		39
Nettozuwachs / (-rückgang) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen	<u>(4.703.671)</u>		<u>13.995.823</u>
Ausschüttungen an die Anteilsinhaber: (siehe Anmerkung 13)			
Ausschüttende Anteilsklasse I1 in USD für institutionelle Anleger	\$ (207.247)	\$	(1.838.315)
Ausschüttende Anteilsklasse A1 in USD für Privatanleger	(133.162)		(1.252.273)
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse I1 in GBP für institutionelle Anleger	(258)		(343.092)
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse A1 in GBP für Privatanleger	–		(10.105)
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse I1 in EUR für institutionelle Anleger	(92.301)		(96.971)
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse A1 in EUR für Privatanleger	–		(23.388)
Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse N1 in USD	(115.609)		(838.325)
Ausschüttende Anteilsklasse I1 in GBP für institutionelle Anleger	(40)		(314.660)
Ausschüttende Seeder-Anteilsklasse R in GBP ¹	(158.481)		(158.481)
Ausschüttungen insgesamt	<u>(707.098)</u>		<u>(4.875.610)</u>
Gesamtwachs / (Rückgang) des Nettovermögens	<u>(895.158)</u>		<u>54.249.892</u>
Nettovermögen: Beginn des Berichtszeitraums	<u>64.745.587</u>		<u>698.933.106</u>
Nettovermögen: Ende des Berichtszeitraums	<u>\$ 63.850.429</u>	<u>\$</u>	<u>753.182.998</u>

¹ nur im Emerging Markets High Dividend Fund verfügbar.

VERKÜRZTE VERÄNDERUNGSRECHNUNG DES NETTOVERMÖGENS
Für den Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2018

	North American High Dividend Value Equity Fund	Global High Dividend Value Equity Fund	US Enhanced Equity Income Fund
	Berichtszeitraum bis zum 31. Dezember 2018	Berichtszeitraum bis zum 31. Dezember 2018	Berichtszeitraum bis zum 31. Dezember 2018
Geschäftstätigkeit:			
Nettoanlageerträge	\$ 2.732.580	\$ 22.998	\$ 386.533
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Anlagen, Devisengeschäften und Devisenterminkontrakten	7.579.831	(14.747)	899.647
Nettoveränderung aus nicht realisiertem (Wertverlust) aus Anlagen, Devisengeschäften und Devisenterminkontrakten	(20.351.123)	(494.046)	(2.479.007)
Nettoausgleich (Kosten) / Guthaben	(91.163)	12.630	(27.526)
Nettorückgang des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	<u>(10.129.875)</u>	<u>(473.165)</u>	<u>(1.220.353)</u>
Geschäfte mit Kapitalanteilen: (siehe Anmerkung 3)			
Erlöse aus Verkauf von Anteilen			
Thesaurierende Anteilsklasse I2 in USD für institutionelle Anleger	\$ 14.486.695	\$ –	\$ 802.617
Ausschüttende Anteilsklasse I1 in USD für institutionelle Anleger	10.353.045	–	619.335
Thesaurierende Anteilsklasse A2 in USD für Privatanleger	8.504.935	4.950	998.103
Ausschüttende Anteilsklasse A1 in USD für Privatanleger	2.079.003	–	1.111.835
Abgesicherte thesaurierende Anteilsklasse I2 in GBP für institutionelle Anleger	27.743	–	–
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse I1 in GBP für institutionelle Anleger	480.803	–	–
Abgesicherte thesaurierende Anteilsklasse A2 in GBP für Privatanleger	146.914	–	–
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse I1 in EUR für institutionelle Anleger	–	–	–
Abgesicherte thesaurierende Anteilsklasse A2 in EUR für Privatanleger	357.011	–	–
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse A1 in EUR für Privatanleger	1.364.046	–	44.185
Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse N1 in USD	2.886.741	2.033.181	484.495
Thesaurierende Level-Load-Anteilsklasse N2 in USD	4.596.407	20.000	210.247
Ausschüttende Anteilsklasse I1 in GBP für institutionelle Anleger	605.933	–	–
Ausschüttende Seeder-Anteilsklasse R in GBP ¹	–	–	–
Kosten für die Rücknahme von Anteilen			
Thesaurierende Anteilsklasse I2 in USD für institutionelle Anleger	(10.059.273)	(243.803)	(994.892)
Ausschüttende Anteilsklasse I1 in USD für institutionelle Anleger	(19.768.576)	–	(496.312)
Thesaurierende Anteilsklasse A2 in USD für Privatanleger	(8.729.874)	(9.437)	(5.807.045)
Ausschüttende Anteilsklasse A1 in USD für Privatanleger	(6.722.694)	(18.685)	(3.020.945)
Abgesicherte thesaurierende Anteilsklasse I2 in GBP für institutionelle Anleger	(135)	–	(131.640)
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse I1 in GBP für institutionelle Anleger	(2.800.693)	–	–
Abgesicherte thesaurierende Anteilsklasse A2 in GBP für Privatanleger	(353.265)	–	–
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse A1 in GBP für Privatanleger	(254.849)	–	–
Abgesicherte thesaurierende Anteilsklasse I2 in EUR für institutionelle Anleger	(179.141)	–	–
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse I1 in EUR für institutionelle Anleger	(70.240)	–	–
Abgesicherte thesaurierende Anteilsklasse A2 in EUR für Privatanleger	(75.444)	–	–
Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse N1 in USD	(2.968.333)	–	(1.127.424)
Thesaurierende Level-Load-Anteilsklasse N2 in USD	(6.285.474)	(26.635)	(9.080.643)
Ausschüttende Anteilsklasse I1 in GBP für institutionelle Anleger	(1.103.033)	–	(93.117)
Ausschüttende Seeder-Anteilsklasse R in GBP ¹	–	–	–

¹ nur im Emerging Markets High Dividend Fund verfügbar.

VERKÜRZTE AVERÄNDERUNGSRECHNUNG DES NETTOVERMÖGENS - Fortsetzung
Für den Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2018

	North American High Dividend Value Equity Fund	Global High Dividend Value Equity Fund	US Enhanced Equity Income Fund
	Berichtszeitraum bis zum 31. Dezember 2018	Berichtszeitraum bis zum 31. Dezember 2018	Berichtszeitraum bis zum 31. Dezember 2018
Wiederangelegte Ausschüttungen			
Ausschüttende Anteilsklasse I1 in USD für institutionelle Anleger	\$ 108.294	\$ –	\$ 20.508
Ausschüttende Anteilsklasse A1 in USD für Privatanleger	146.702	–	73.036
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse I1 in GBP für institutionelle Anleger	–	–	–
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse A1 in GBP für Privatanleger	388	–	–
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse I1 in EUR für institutionelle Anleger	221	–	–
Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse N1 in USD	109.278	472	21.652
Ausschüttende Anteilsklasse I1 in GBP für institutionelle Anleger	–	–	–
Netto- (rückgang) / zuwachs des Nettovermögens aus Anteilsgeschäften	(13.116.865)	1.760.043	(16.366.005)
Ausschüttungen an die Anteilsinhaber: (siehe Anmerkung 13)			
Ausschüttende Anteilsklasse I1 in USD für institutionelle Anleger	\$ (1.634.309)	\$ –	\$ (75.528)
Ausschüttende Anteilsklasse A1 in USD für Privatanleger	(507.648)	(16.826)	(546.900)
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse I1 in GBP für institutionelle Anleger	(280.615)	–	(1.612)
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse A1 in GBP für Privatanleger	(12.202)	–	–
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse I1 in EUR für institutionelle Anleger	(4.319)	–	–
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse A1 in EUR für Privatanleger	(3.976)	–	(6.255)
Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse N1 in USD	(245.858)	(20.813)	(337.655)
Ausschüttende Anteilsklasse I1 in GBP für institutionelle Anleger	(407.612)	–	(763)
Ausschüttende Seeder-Anteilsklasse R in GBP ¹	–	–	–
Ausschüttungen insgesamt	(3.096.539)	(37.639)	(968.713)
(Rückgang) / Zuwachs des Nettovermögens insgesamt	(26.343.279)	1.249.239	(18.555.071)
Nettovermögen: Beginn des Berichtszeitraums	475.991.030	4.440.804	101.435.085
Nettovermögen: Ende des Berichtszeitraums	\$ 449.647.751	\$ 5.690.043	\$ 82.880.014

¹ nur im Emerging Markets High Dividend Fund verfügbar.

VERKÜRZTE AVERÄNDERUNGSRECHNUNG DES NETTOVERMÖGENS - Fortsetzung
Für den Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2018

	Emerging Markets High Dividend Fund	Summe Cullen Funds Plc
	Berichtszeitraum bis zum 31. Dezember 2018	Berichtszeitraum bis zum 31. Dezember 2018
Geschäftstätigkeit:		
Nettoanlageerträge	\$ 999.839	\$ 4.128.031
Realisierter Netto- (verlust)/gewinn aus Anlagen, Devisengeschäften und Devisenterminkontrakten	(1.875.633)	6.887.085
Nettoveränderung aus nicht realisiertem (Wertverlust) aus Anlagen, Devisengeschäften und Devisenterminkontrakten	(5.818.108)	(30.657.199)
Nettoausgleichsguthaben / (-kosten)	<u>138.011</u>	<u>14.877</u>
Nettorückgang des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	<u>(6.555.891)</u>	<u>(19.627.206)</u>
Geschäfte mit Kapitalanteilen:		
(siehe Anmerkung 3)		
Erlöse aus Verkauf von Anteilen		
Thesaurierende Anteilsklasse I2 in USD für institutionelle Anleger	\$ 3.233.999	\$ 18.621.811
Ausschüttende Anteilsklasse I1 in USD für institutionelle Anleger	2.965.778	14.078.158
Thesaurierende Anteilsklasse A2 in USD für Privatanleger	813.422	10.544.156
Ausschüttende Anteilsklasse A1 in USD für Privatanleger	1.468.749	4.781.587
Abgesicherte thesaurierende Anteilsklasse I2 in GBP für institutionelle Anleger	–	27.743
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse I1 in GBP für institutionelle Anleger	151	480.954
Abgesicherte thesaurierende Anteilsklasse A2 in GBP für Privatanleger	–	146.914
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse I1 in EUR für institutionelle Anleger	2.096.710	2.096.710
Abgesicherte thesaurierende Anteilsklasse A2 in EUR für Privatanleger	–	357.011
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse A1 in EUR für Privatanleger	–	1.408.231
Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse N1 in USD	144.853	5.919.745
Thesaurierende Level-Load-Anteilsklasse N2 in USD	287.131	6.145.872
Ausschüttende Anteilsklasse I1 in GBP für institutionelle Anleger	–	605.933
Ausschüttende Seeder-Anteilsklasse R in GBP ¹	47.949	47.949
Kosten für die Rücknahme von Anteilen		
Thesaurierende Anteilsklasse I2 in USD für institutionelle Anleger	(7.632.872)	(18.959.097)
Ausschüttende Anteilsklasse I1 in USD für institutionelle Anleger	(196.269)	(20.722.546)
Thesaurierende Anteilsklasse A2 in USD für Privatanleger	(2.190.118)	(20.202.608)
Ausschüttende Anteilsklasse A1 in USD für Privatanleger	(902.979)	(11.178.134)
Abgesicherte thesaurierende Anteilsklasse I2 in GBP für institutionelle Anleger	–	(131.775)
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse I1 in GBP für institutionelle Anleger	–	(2.800.693)
Abgesicherte thesaurierende Anteilsklasse A2 in GBP für Privatanleger	–	(353.265)
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse A1 in GBP für Privatanleger	–	(254.849)
Abgesicherte thesaurierende Anteilsklasse I2 in EUR für institutionelle Anleger	–	(179.141)
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse I1 in EUR für institutionelle Anleger	–	(70.240)
Abgesicherte thesaurierende Anteilsklasse A2 in EUR für Privatanleger	–	(75.444)
Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse N1 in USD	(172.173)	(6.220.509)
Thesaurierende Level-Load-Anteilsklasse N2 in USD	(4.055.160)	(23.016.576)
Ausschüttende Anteilsklasse I1 in GBP für institutionelle Anleger	–	(1.196.150)
Ausschüttende Seeder-Anteilsklasse R in GBP ¹	(224.088)	(224.088)

¹ nur im Emerging Markets High Dividend Fund verfügbar.

VERKÜRZTE AVERÄNDERUNGSRECHNUNG DES NETTOVERMÖGENS - Fortsetzung
Für den Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2018

	Emerging Markets High Dividend Fund	Summe Cullen Funds Plc
	Berichtszeitraum bis zum 31. Dezember 2018	Berichtszeitraum bis zum 31. Dezember 2018
Wiederangelegte Ausschüttungen		
Ausschüttende Anteilsklasse I1 in USD für institutionelle Anleger	\$ 49.408	\$ 182.946
Ausschüttende Anteilsklasse A1 in USD für Privatanleger	37.820	263.818
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse I1 in GBP für institutionelle Anleger	157	157
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse A1 in GBP für Privatanleger	–	388
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse I1 in EUR für institutionelle Anleger	152	373
Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse N1 in USD	102.136	271.887
Ausschüttende Anteilsklasse I1 in GBP für institutionelle Anleger	45	45
Nettorückgang des Nettovermögen aus Anteilsgeschäften	(4.125.199)	(39.602.727)
Ausschüttungen an die Anteilsinhaber:		
(siehe Anmerkung 13)		
Ausschüttende Anteilsklasse I1 in USD für institutionelle Anleger	\$ (142.138)	\$ (1.868.422)
Ausschüttende Anteilsklasse A1 in USD für Privatanleger	(108.406)	(1.262.093)
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse I1 in GBP für institutionelle Anleger	(311)	(282.538)
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse A1 in GBP für Privatanleger	–	(12.202)
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse I1 in EUR für institutionelle Anleger	(305)	(4.624)
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse A1 in EUR für Privatanleger	–	(10.231)
Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse N1 in USD	(148.225)	(915.060)
Ausschüttende Anteilsklasse I1 in GBP für institutionelle Anleger	(44)	(408.419)
Ausschüttende Seeder-Anteilsklasse R in GBP ¹	(205.965)	(205.965)
Ausschüttungen insgesamt	(605.394)	(4.969.554)
Gesamtrückgang des Nettovermögens	(11.286.484)	(64.199.487)
Nettovermögen: Beginn des Berichtszeitraums	72.716.857	689.091.812
Nettovermögen: Ende des Berichtszeitraums	\$ 61.430.373	\$ 624.892.325

¹ nur im Emerging Markets High Dividend Fund verfügbar.

**ANHANG ZUM VERKÜRZTEN ABSCHLUSS
Für den Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2019**

1. Organisation

Cullen Funds plc (die „Gesellschaft“) ist eine Umbrella-Investmentgesellschaft mit Haftungstrennung zwischen den Teilfonds und variablem Kapital, die am 13. Mai 2010 unter der Registrierungsnummer 484380 in Irland als Aktiengesellschaft eingetragen wurde.

Die Gesellschaft ist von der irischen Zentralbank als OGAW gemäß der irischen Verordnung „European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011“ (in der jeweils gültigen Fassung) (die „OGAW-Verordnung“) zugelassen und reguliert und hält die Bestimmungen der irischen Verordnung „Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48 (1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019“ (die „OGAW-Verordnung der Zentralbank“) ein.

Zum 31. Dezember 2019 sind die folgenden Teilfonds (die „Teilfonds“) aktiv:

- North American High Dividend Value Equity Fund
- Global High Dividend Value Equity Fund
- US Enhanced Equity Income Fund
- Emerging Markets High Dividend Fund

Der North American High Dividend Value Equity Fund und der Global High Dividend Value Equity Fund nahmen ihre Geschäftstätigkeit am 5. Oktober 2010 auf. Der US Enhanced Equity Income Fund nahm seine Geschäftstätigkeit am 3. September 2013 auf. Der Emerging Markets High Dividend Fund nahm seine Geschäftstätigkeit am 5. August 2015 auf.

Das Anlageziel des North American High Dividend Value Equity Fund besteht darin, einen langfristigen Kapitalzuwachs und laufende Erträge zu erzielen. Die Anlagepolitik des Teilfonds besteht darin, eine breite und vielfältige Gruppe von Aktien mittlerer und großer Unternehmen zu erwerben, die hauptsächlich an Börsen in den USA gehandelt werden. Der Teilfonds beabsichtigt, in Wertpapiere zu investieren, deren Dividendenrendite höher ist als die des S&P 500-Aktienindex, jedoch nicht die Wertentwicklung des Index nachzubilden oder die Anlagen auf Komponenten des Index zu beschränken.

Das Anlageziel des Global High Dividend Value Equity Fund besteht darin, einen langfristigen Kapitalzuwachs und laufende Erträge zu erzielen. Die Anlagepolitik des Teilfonds besteht darin, eine breite und vielfältige Gruppe von Aktien mittlerer und großer Unternehmen zu erwerben, die hauptsächlich an Börsen weltweit gehandelt werden. Der Teilfonds beabsichtigt, in Wertpapiere zu investieren, deren Dividendenrendite höher ist als die des MSCI World Index, jedoch nicht die Wertentwicklung des Index nachzubilden oder die Anlagen auf Komponenten des Index zu beschränken.

Das Anlageziel des US Enhanced Equity Income Fund besteht darin, einen langfristigen Kapitalzuwachs und laufende Erträge zu erzielen. Die Anlagepolitik des Teilfonds besteht darin, Dividenden ausschüttende Wertpapiere von Unternehmen zu kaufen, die nach Ansicht des Anlageverwalters als zulässige mittlere und große Unternehmen gelten und hauptsächlich an Börsen in den USA gehandelt werden. Der Teilfonds beabsichtigt, dass die oben genannten Wertpapiere eine höhere Dividendenrendite aufweisen als die Wertpapiere des S&P 500-Aktienindex, jedoch nicht die Wertentwicklung des Index nachzubilden oder die Anlagen auf Komponenten des Index zu beschränken. Darüber hinaus wird der US Enhanced Equity Income Fund selektiv gedeckte Kaufoptionen auf seine Wertpapiere zu Absicherungszwecken und/oder zur Erzielung zusätzlicher laufender Erträge schreiben.

Das Anlageziel des Emerging Markets High Dividend Fund besteht darin, einen langfristigen Kapitalzuwachs und laufende Erträge zu erzielen. Die Anlagepolitik des Teilfonds besteht darin, Dividenden ausschüttende Aktien von Unternehmen aller Kapitalisierungsstufen zu kaufen, die in Schwellenländern weltweit einschließlich Russland und China organisiert sind oder eine starke Verbindung dorthin haben und deren Dividendenrendite im Allgemeinen über der durchschnittlichen Dividendenrendite von Aktien liegt, aus denen der MSCI Emerging Market Index besteht (jedoch nicht darin, die Wertentwicklung des Index nachzubilden oder die Anlagen auf Komponenten des Index zu beschränken).

**ANHANG ZUM VERKÜRZTEN ABSCHLUSS - Fortsetzung
Für den Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2019**

1. Organisation (Fortsetzung)

Für jeden Teilfonds werden separate Teilvermögen geführt und gemäß den jeweiligen Anlagezielen angelegt.

Die Vergleichszahlen in diesem Halbjahresbericht und im ungeprüften Abschluss entsprechen dem Jahresbericht und dem geprüften Abschluss zum 30. Juni 2019 sowie dem Halbjahresbericht und dem ungeprüften Abschluss zum 31. Dezember 2018.

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Der verkürzte Abschluss der Gesellschaft wurde in Übereinstimmung mit ASC 270 erstellt, soweit er für den Abschluss der Gesellschaft für den Berichtszeitraum bis zum 31. Dezember 2019 gilt.

In diesem verkürzten Halbjahresabschluss werden dieselben Rechnungslegungsgrundsätze, Darstellungs- und Berechnungsmethoden angewendet, die bei der Aufstellung des Jahresabschlusses der Gesellschaft für den Berichtszeitraum bis 30. Juni 2019 angewendet wurden.

3. Anteilskapital

Das autorisierte Anteilskapital der Gesellschaft beläuft sich auf 500.000.000.002 nennwertlose Anteile, aufgeteilt in 2 nennwertlose Zeichneranteile und 500.000.000.000 nennwertlose Anteile, die ursprünglich als nicht klassifizierte Anteile ausgewiesen wurden. Am 13. Mai 2010 wurden 2 Zeichneranteile zu je EUR 1,00 in Cullen Funds Plc ausgegeben. Die Zeichneranteile berechtigen die Inhaber zur Teilnahme und zur Abstimmung an Hauptversammlungen der Gesellschaft, berechtigen die Inhaber jedoch nicht zur Beteiligung an den Gewinnen oder Vermögenswerten der Gesellschaft, mit Ausnahme einer Kapitalrückzahlung bei einer Abwicklung.

Anteile berechtigen die Inhaber, an Hauptversammlungen der Gesellschaft teilzunehmen und abzustimmen und zu gleichen Teilen (vorbehaltlich etwaiger Unterschiede zwischen Gebühren, Entgelten und Aufwendungen für verschiedene Klassen) an den Gewinnen und Vermögenswerten der Gesellschaft zu den im Prospekt der Gesellschaft (der „Prospekt“) festgelegten Bedingungen zu partizipieren.

Das Anteilskapital der Gesellschaft unterliegt weder Optionen, noch wurde es aufgrund einer Vereinbarung (bedingt oder bedingungslos) unter Option gestellt.

Die Gesellschaft hat Anteile zur Zeichnung zum Erstangebotspreis von USD 10,00 (zuzüglich geltender Zeichnungsgebühren) je Anteil der USD-Anteilsklasse für institutionelle Anleger, der USD-Anteilsklasse für Privatanleger und der USD-Level-Load-Anteilsklasse, GBP 10,00 (zuzüglich geltender Zeichnungsgebühren) je Anteil GBP-Anteilsklasse für institutionelle Anleger und der GBP-Anteilsklasse für Privatanleger, GBP 10,00 je Anteil der GBP-Seeder-Anteilsklasse und EUR 10,00 (zuzüglich geltender Zeichnungsgebühren) je Anteil der EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger und der EUR-Anteilsklasse für Privatanleger während des Erstangebotszeitraums angeboten, und im Anschluss zum Nettoinventarwert der Anteile an jedem Handelstag. Die Gesellschaft kann eine an die Vertriebsstelle oder eine Untervertriebsstelle zu zahlende Zeichnungsgebühr von bis zu 5 % des gezeichneten Betrags erheben.

Der Mindestbetrag für Erstzeichnungen von Anteilen der USD-, GBP- und EUR-Anteilsklasse für institutionelle Anleger beträgt USD 1.000.000, GBP 1.000.000 bzw. EUR 1.000.000 und der entsprechende Mindestfolgezeichnungsbetrag beträgt USD 100.000, GBP 100.000 bzw. EUR 100.000. Der Mindestbetrag für Erstzeichnungen von Anteilen der USD-, GBP- und EUR-Anteilsklasse für Privatanleger beträgt USD 1.000, GBP 1.000 bzw. EUR 1.000 und es gibt keinen Mindestbetrag für die Folgezeichnungen. Der Mindestbetrag für Erstzeichnungen von Anteilen der USD-Level-Load-Anteilsklasse beträgt USD 1.000, und es gibt keinen entsprechenden Mindestbetrag für Folgezeichnungen. Der Mindestbetrag für Erstzeichnungen von Anteilen der GBP- Seeder-Anteilsklasse beträgt GBP 5.000.000 und der entsprechende Mindestbetrag für Folgezeichnungen beträgt GBP 100.000.

Die Anteilsinhaber können von der Gesellschaft die Rücknahme ihrer Aktien an und mit Wirkung von jedem Handelstag zum jeweiligen Nettoinventarwert verlangen. Rücknahmeanträge, die an einem Handelstag vor Annahmeschluss eingehen, werden an diesem Handelstag bearbeitet. Rücknahmeanträge, die nach Annahmeschluss eines Handelstages eingehen, werden am nächsten Handelstag bearbeitet. In Ausnahmefällen kann die Gesellschaft Rücknahmeanträge, die nach Annahmeschluss eingehen, sofern dies vor dem Bewertungspunkt geschieht.

ANHANG ZUM VERKÜRZTEN ABSCHLUSS - Fortsetzung
Für den Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2019

3. Anteilskapital (Fortsetzung)

Die Anteilsgeschäfte für die Berichtszeiträume bis 31. Dezember 2019 und 31. Dezember 2018 stellen sich wie folgt dar:

	North American High Dividend Value Equity Fund 31. Dezember 2019	North American High Dividend Value Equity Fund 31. Dezember 2018
Thesaurierende Anteilsklasse I2 in USD für institutionelle Anleger		
Anzahl der Anteile zu Periodenbeginn	6.949.968	4.749.788
Veräußerte Anteile	1.152.218	679.890
Zurückgenommene Anteile	(2.791.033)	(481.193)
Anzahl der Anteile zu Periodenende	<u>5.311.153</u>	<u>4.948.485</u>
Ausschüttende Anteilsklasse I1 in USD für institutionelle Anleger		
Anzahl der Anteile zu Periodenbeginn	7.222.977	9.202.669
Veräußerte Anteile	566.006	644.510
Wiederangelegte Ausschüttungen	5.235	–
Zurückgenommene Anteile	(950.091)	(1.207.426)
Anzahl der Anteile zu Periodenende	<u>6.844.127</u>	<u>8.639.753</u>
Thesaurierende Anteilsklasse A2 in USD für Privatanleger		
Anzahl der Anteile zu Periodenbeginn	3.590.184	3.426.919
Veräußerte Anteile	1.252.913	425.499
Zurückgenommene Anteile	(498.417)	(438.486)
Anzahl der Anteile zu Periodenende	<u>4.344.680</u>	<u>3.413.932</u>
Ausschüttende Anteilsklasse A1 in USD für Privatanleger		
Anzahl der Anteile zu Periodenbeginn	2.503.534	3.001.147
Veräußerte Anteile	1.193.450	146.553
Wiederangelegte Ausschüttungen	10.900	–
Zurückgenommene Anteile	(463.696)	(450.789)
Anzahl der Anteile zu Periodenende	<u>3.244.188</u>	<u>2.696.911</u>
Abgesicherte thesaurierende Anteilsklasse I2 in GBP für institutionelle Anleger		
Anzahl der Anteile zu Periodenbeginn	1.318	253
Veräußerte Anteile	125	1.341
Zurückgenommene Anteile	–	(6)
Anzahl der Anteile zu Periodenende	<u>1.443</u>	<u>1.588</u>

ANHANG ZUM VERKÜRZTEN ABSCHLUSS - Fortsetzung
Für den Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2019

3. Anteilskapital (Fortsetzung)

	North American High Dividend Value Equity Fund <u>31. Dezember 2019</u>	North American High Dividend Value Equity Fund <u>31. Dezember 2018</u>
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse I1 in GBP für institutionelle Anleger		
Anzahl der Anteile zu Periodenbeginn	1.374.673	1.225.812
Veräußerte Anteile	315.130	22.925
Zurückgenommene Anteile	(328.253)	(132.213)
Anzahl der Anteile zu Periodenende	<u>1.361.550</u>	<u>1.116.524</u>
Abgesicherte thesaurierende Anteilsklasse A2 in GBP für Privatanleger		
Anzahl der Anteile zu Periodenbeginn	4.100	17.159
Veräußerte Anteile	–	6.900
Zurückgenommene Anteile	–	(16.959)
Anzahl der Anteile zu Periodenende	<u>4.100</u>	<u>7.100</u>
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse A1 in GBP für Privatanleger		
Anzahl der Anteile zu Periodenbeginn	46.892	61.697
Veräußerte Anteile	6.800	20
Zurückgenommene Anteile	(277)	(13.560)
Anzahl der Anteile zu Periodenende	<u>53.415</u>	<u>48.157</u>
Abgesicherte thesaurierende Anteilsklasse I2 in EUR für institutionelle Anleger		
Anzahl der Anteile zu Periodenbeginn	1.100	10.250
Veräußerte Anteile	–	–
Zurückgenommene Anteile	–	(9.150)
Anzahl der Anteile zu Periodenende	<u>1.100</u>	<u>1.100</u>
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse I1 in EUR für institutionelle Anleger		
Anzahl der Anteile zu Periodenbeginn	25.704	25.499
Veräußerte Anteile	3.000	14
Wiederangelegte Ausschüttungen	16	–
Zurückgenommene Anteile	(9.524)	(4.826)
Anzahl der Anteile zu Periodenende	<u>19.196</u>	<u>20.687</u>
Abgesicherte thesaurierende Anteilsklasse A2 in EUR für Privatanleger		
Anzahl der Anteile zu Periodenbeginn	45.042	37.159
Veräußerte Anteile	6.300	19.733
Zurückgenommene Anteile	(16.170)	(3.965)
Anzahl der Anteile zu Periodenende	<u>35.172</u>	<u>52.927</u>
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse A1 in EUR für Privatanleger		
Anzahl der Anteile zu Periodenbeginn	88.603	13.753
Veräußerte Anteile	–	89.250
Zurückgenommene Anteile	(2.700)	–
Anzahl der Anteile zu Periodenende	<u>85.903</u>	<u>103.003</u>

ANHANG ZUM VERKÜRZTEN ABSCHLUSS - Fortsetzung
Für den Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2019

3. Anteilkapital (Fortsetzung)

	North American High Dividend Value Equity Fund 31. Dezember 2019	North American High Dividend Value Equity Fund 31. Dezember 2018
Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse N1 in USD		
Anzahl der Anteile zu Periodenbeginn	1.890.495	1.750.381
Veräußerte Anteile	183.435	244.454
Wiederangelegte Ausschüttungen	9.635	–
Zurückgenommene Anteile	(265.508)	(247.195)
Anzahl der Anteile zu Periodenende	1.818.057	1.747.640
Thesaurierende Level-Load-Anteilsklasse N2 in USD		
Anzahl der Anteile zu Periodenbeginn	3.597.643	3.053.983
Veräußerte Anteile	804.032	318.321
Zurückgenommene Anteile	(485.037)	(433.291)
Anzahl der Anteile zu Periodenende	3.916.638	2.939.013
Ausschüttende Anteilsklasse I1 in GBP für institutionelle		
Anzahl der Anteile zu Periodenbeginn	1.347.320	1.868.969
Veräußerte Anteile	357.805	31.467
Zurückgenommene Anteile	(36.052)	(57.257)
Anzahl der Anteile zu Periodenende	1.669.073	1.843.179
	Global High Dividend Value Equity Fund 31. Dezember 2019	Global High Dividend Value Equity Fund 31. Dezember 2018
Thesaurierende Anteilsklasse I2 in USD für institutionelle Anleger		
Anzahl der Anteile zu Periodenbeginn	99.051	113.136
Veräußerte Anteile	73	–
Zurückgenommene Anteile	–	(14.085)
Anzahl der Anteile zu Periodenende	99.124	99.051
Thesaurierende Anteilsklasse A2 in USD für Privatanleger		
Anzahl der Anteile zu Periodenbeginn	29.543	61.039
Veräußerte Anteile	5.085	322
Zurückgenommene Anteile	(15.485)	(586)
Anzahl der Anteile zu Periodenende	19.143	60.775
Ausschüttende Anteilsklasse A1 in USD für Privatanleger		
Anzahl der Anteile zu Periodenbeginn	47.513	59.130
Veräußerte Anteile	5.220	–
Zurückgenommene Anteile	(195)	(1.521)
Anzahl der Anteile zu Periodenende	52.538	57.609
Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse N1 in USD		
Anzahl der Anteile zu Periodenbeginn	216.425	15.940
Veräußerte Anteile	7.310	200.418
Wiederangelegte Ausschüttungen	118	–
Zurückgenommene Anteile	–	–
Anzahl der Anteile zu Periodenende	223.853	216.358

ANHANG ZUM VERKÜRZTEN ABSCHLUSS - Fortsetzung
Für den Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2019

3. Anteilskapital (Fortsetzung)

	Global High Dividend Value Equity Fund	Global High Dividend Value Equity Fund
	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
Thesaurierende Level-Load-Anteilsklasse N2 in USD		
Anzahl der Anteile zu Periodenbeginn	56.622	61.554
Veräußerte Anteile	15.288	1.784
Zurückgenommene Anteile	(16.728)	(2.428)
Anzahl der Anteile zu Periodenende	<u>55.182</u>	<u>60.910</u>
	US Enhanced Equity Income Fund	US Enhanced Equity Income Fund
	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
Thesaurierende Anteilsklasse I2 in USD für institutionelle Anleger		
Anzahl der Anteile zu Periodenbeginn	993.273	1.123.854
Veräußerte Anteile	62.120	58.375
Zurückgenommene Anteile	(51.811)	(74.672)
Anzahl der Anteile zu Periodenende	<u>1.003.582</u>	<u>1.107.557</u>
Ausschüttende Anteilsklasse I1 in USD für institutionelle Anleger		
Anzahl der Anteile zu Periodenbeginn	241.364	263.821
Veräußerte Anteile	3.063.197	64.456
Wiedergelegte Ausschüttungen	1.810	-
Zurückgenommene Anteile	(52.632)	(48.053)
Anzahl der Anteile zu Periodenende	<u>3.253.739</u>	<u>280.224</u>
Thesaurierende Anteilsklasse A2 in USD für institutionelle Anleger		
Anzahl der Anteile zu Periodenbeginn	1.853.984	2.253.070
Veräußerte Anteile	131.572	83.710
Zurückgenommene Anteile	(330.225)	(488.351)
Anzahl der Anteile zu Periodenende	<u>1.655.331</u>	<u>1.848.429</u>
Ausschüttende Anteilsklasse A1 in USD für Privatanleger		
Anzahl der Anteile zu Periodenbeginn	1.884.709	2.039.164
Veräußerte Anteile	1.247.818	130.231
Wiedergelegte Ausschüttungen	7.670	-
Zurückgenommene Anteile	(136.803)	(344.365)
Anzahl der Anteile zu Periodenende	<u>3.003.394</u>	<u>1.825.030</u>
Abgesicherte thesaurierende Anteilsklasse I2 in GBP für institutionelle Anleger¹		
Anzahl der Anteile zu Periodenbeginn	-	10.000
Veräußerte Anteile	-	-
Zurückgenommene Anteile	-	(10.000)
Anzahl der Anteile zu Periodenende	<u>-</u>	<u>-</u>

¹ Am 23. August 2018 vollständig zurückgenommen.

ANHANG ZUM VERKÜRZTEN ABSCHLUSS - Fortsetzung
Für den Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2019

3. Anteilskapital (Fortsetzung)

	US Enhanced Equity Income Fund 31. Dezember 2019	US Enhanced Equity Income Fund 31. Dezember 2018
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse I1 in GBP für institutionelle Anleger		
Anzahl der Anteile zu Periodenbeginn	4.650	4.650
Veräußerte Anteile	–	–
Zurückgenommene Anteile	–	–
Anzahl der Anteile zu Periodenende	4.650	4.650
Abgesicherte thesaurierende Anteilsklasse I2 in EUR für institutionelle Anleger¹		
Anzahl der Anteile zu Periodenbeginn	300.000	300.000
Veräußerte Anteile	–	–
Zurückgenommene Anteile	(300.000)	–
Anzahl der Anteile zu Periodenende	–	300.000
Abgesicherte thesaurierende Anteilsklasse A2 in EUR für Privatanleger²		
Anzahl der Anteile zu Periodenbeginn	–	12.100
Veräußerte Anteile	–	–
Zurückgenommene Anteile	–	–
Anzahl der Anteile zu Periodenende	–	12.100
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse A1 in EUR für Privatanleger		
Anzahl der Anteile zu Periodenbeginn	21.150	15.150
Veräußerte Anteile	7.609	4.000
Wiederangelegte Ausschüttungen	90	–
Zurückgenommene Anteile	–	–
Anzahl der Anteile zu Periodenende	28.849	19.150
Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse N1 in USD		
Anzahl der Anteile zu Periodenbeginn	1.140.141	1.329.953
Veräußerte Anteile	67.887	58.127
Wiederangelegte Ausschüttungen	2.576	–
Zurückgenommene Anteile	(245.838)	(129.126)
Anzahl der Anteile zu Periodenende	964.766	1.258.954
Thesaurierende Level-Load-Anteilsklasse N2 in USD		
Anzahl der Anteile zu Periodenbeginn	1.193.249	2.261.723
Veräußerte Anteile	87.916	18.700
Zurückgenommene Anteile	(440.508)	(813.822)
Anzahl der Anteile zu Periodenende	840.657	1.466.601
Ausschüttende Anteilsklasse I1 in GBP für institutionelle Anleger³		
Anzahl der Anteile zu Periodenbeginn	–	5.966
Veräußerte Anteile	–	–
Zurückgenommene Anteile	–	(5.966)
Anzahl der Anteile zu Periodenende	–	–

¹ Am 5. Juli 2019 vollständig zurückgenommen.

² Am 10. Mai 2019 vollständig zurückgenommen.

³ Am 10. Juli 2018 vollständig zurückgenommen.

ANHANG ZUM VERKÜRZTEN ABSCHLUSS - Fortsetzung
Für den Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2019

3. Anteilskapital (Fortsetzung)

	Emerging Markets High Dividend Fund	Emerging Markets High Dividend Fund
	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
Thesaurierende Anteilsklasse I2 in USD für institutionelle Anleger		
Anzahl der Anteile zu Periodenbeginn	1.985.148	2.358.331
Veräußerte Anteile	136.592	289.034
Zurückgenommene Anteile	(166.392)	(694.222)
Anzahl der Anteile zu Periodenende	<u>1.955.348</u>	<u>1.953.143</u>
Ausschüttende Anteilsklasse I1 in USD für institutionelle		
Anzahl der Anteile zu Periodenbeginn	662.114	365.026
Veräußerte Anteile	37.609	297.495
Wiederangelegte Ausschüttungen	1.886	–
Zurückgenommene Anteile	(184.722)	(18.147)
Anzahl der Anteile zu Periodenende	<u>516.887</u>	<u>644.374</u>
Thesaurierende Anteilsklasse A2 in USD für		
Anzahl der Anteile zu Periodenbeginn	1.170.087	1.408.140
Veräußerte Anteile	42.715	70.295
Zurückgenommene Anteile	(183.933)	(196.920)
Anzahl der Anteile zu Periodenende	<u>1.028.869</u>	<u>1.281.515</u>
Ausschüttende Anteilsklasse A1 in USD für Privatanleger		
Anzahl der Anteile zu Periodenbeginn	486.879	341.656
Veräußerte Anteile	20.331	161.648
Wiederangelegte Ausschüttungen	6.074	–
Zurückgenommene Anteile	(222.467)	(84.912)
Anzahl der Anteile zu Periodenende	<u>290.817</u>	<u>418.392</u>
Abgesicherte thesaurierende Anteilsklasse I2 in GBP für institutionelle Anleger		
Anzahl der Anteile zu Periodenbeginn	6.656	7.009
Veräußerte Anteile	–	–
Zurückgenommene Anteile	–	–
Anzahl der Anteile zu Periodenende	<u>6.656</u>	<u>7.009</u>
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse I1 in GBP für institutionelle Anleger		
Anzahl der Anteile zu Periodenbeginn	813	772
Veräußerte Anteile	–	27
Wiederangelegte Ausschüttungen	25	–
Zurückgenommene Anteile	–	–
Anzahl der Anteile zu Periodenende	<u>838</u>	<u>799</u>
Abgesicherte thesaurierende Anteilsklasse I2 in EUR für institutionelle Anleger		
Anzahl der Anteile zu Periodenbeginn	851	49.536
Veräußerte Anteile	–	–
Zurückgenommene Anteile	–	–
Anzahl der Anteile zu Periodenende	<u>851</u>	<u>49.536</u>

ANHANG ZUM VERKÜRZTEN ABSCHLUSS - Fortsetzung
Für den Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2019

3. Anteilskapital (Fortsetzung)

	Emerging Markets High Dividend Fund 31. Dezember 2019	Emerging Markets High Dividend Fund 31. Dezember 2018
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse I1 in EUR für institutionelle Anleger		
Anzahl der Anteile zu Periodenbeginn	114.125	861
Veräußerte Anteile	608.000	239.848
Wiederangelegte Ausschüttungen	28	–
Zurückgenommene Anteile	–	–
Anzahl der Anteile zu Periodenende	<u>722.153</u>	<u>240.709</u>
Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse N1 in USD		
Anzahl der Anteile zu Periodenbeginn	381.427	413.271
Veräußerte Anteile	27.640	24.480
Wiederangelegte Ausschüttungen	7.947	–
Zurückgenommene Anteile	(63.737)	(16.304)
Anzahl der Anteile zu Periodenende	<u>353.277</u>	<u>421.447</u>
Thesaurierende Level-Load-Anteilsklasse N2 in USD		
Anzahl der Anteile zu Periodenbeginn	439.131	766.738
Veräußerte Anteile	14.141	25.339
Zurückgenommene Anteile	(139.618)	(340.302)
Anzahl der Anteile zu Periodenende	<u>313.654</u>	<u>451.775</u>
Thesaurierende Anteilsklasse I2 in GBP für institutionelle Anleger		
Anzahl der Anteile zu Periodenbeginn	100	100
Veräußerte Anteile	–	–
Zurückgenommene Anteile	–	–
Anzahl der Anteile zu Periodenende	<u>100</u>	<u>100</u>
Ausschüttende Anteilsklasse I1 in GBP für institutionelle Anleger		
Anzahl der Anteile zu Periodenbeginn	108	100
Veräußerte Anteile	–	3
Wiederangelegte Ausschüttungen	3	–
Zurückgenommene Anteile	–	–
Anzahl der Anteile zu Periodenende	<u>111</u>	<u>103</u>
Ausschüttende Seeder-Anteilsklasse R in GBP		
Anzahl der Anteile zu Periodenbeginn	352.084	395.169
Veräußerte Anteile	–	2.979
Zurückgenommene Anteile	(197.487)	(14.280)
Anzahl der Anteile zu Periodenende	<u>154.597</u>	<u>383.868</u>

**ANHANG ZUM VERKÜRZTEN ABSCHLUSS - Fortsetzung
Für den Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2019**

4. Anlagegeschäfte

Die Käufe und Verkäufe von Anlagen, ausgenommen kurzfristige Anlagen, stellen sich im Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2019 wie folgt dar:

Teilfonds		Käufe		Verkäufe
North American High Dividend Value Equity Fund	USD	30.784.277	USD	49.664.421
Global High Dividend Value Equity Fund		682.346		704.100
US Enhanced Equity Income Fund		103.135.261		76.361.187
Emerging Markets High Dividend Fund		21.321.527		24.495.300

Die Käufe und Verkäufe von Anlagen, ausgenommen kurzfristige Anlagen, stellen sich im Berichtszeitraum bis 30. Juni 2019 wie folgt dar:

Teilfonds		Käufe		Verkäufe
North American High Dividend Value Equity Fund	USD	64.224.645	USD	51.785.477
Global High Dividend Value Equity Fund		2.880.261		1.755.115
US Enhanced Equity Income Fund		153.547.620		174.501.900
Emerging Markets High Dividend Fund		45.821.503		49.715.218

5. Besteuerung

Die Gesellschaft ist ein Investmentunternehmen wie in Abschnitt 739B des Taxes Consolidation Act von 1997 definiert. Daher ist die Gesellschaft in Irland nicht steuerpflichtig in Bezug auf ihr Einkommen und ihre Gewinne, solange kein steuerpflichtiges Ereignis eintritt. Ein steuerpflichtiges Ereignis umfasst alle Ausschüttungszahlungen an die Anteilseigner oder die Einlösung, Rücknahme oder Übertragung von Anteilen oder den Ablauf des Zeitraums, für den die Anlage gehalten wurde.

Im Allgemeinen tritt ein steuerpflichtiges Ereignis bei Ausschüttungen, Rücknahmen, Rückkäufen, Einziehungen oder Übertragungen von Anteilen oder am Ende eines „maßgeblichen Zeitraums“ ein. Ein „maßgeblicher Zeitraum“ ist ein Zeitraum von acht Jahren, der mit dem Erwerb der Anteile durch den Anteilseigner beginnt und jeder nachfolgende Zeitraum von acht Jahren, der sich unmittelbar an den vorhergehenden maßgeblichen Zeitraum anschließt.

Ein Gewinn aus einem steuerpflichtigen Ereignis ergibt sich nicht in Bezug auf:

- a) einen Anteilseigner, der zum Zeitpunkt des steuerpflichtigen Ereignisses nicht in Irland ansässig ist und seinen gewöhnlichen Aufenthalt nicht in Irland hat, sofern der Gesellschaft die erforderlichen unterzeichneten gesetzlichen Erklärungen dazu vorliegen;
- b) bestimmte steuerbefreite irische Anleger, die der Gesellschaft die erforderlichen unterzeichneten gesetzlichen Erklärungen vorgelegt haben;
- c) einen Austausch von Anteilen aufgrund einer geregelten Verschmelzung oder Umstrukturierung der Gesellschaft mit einem anderen Fonds;
- d) Geschäfte in Bezug auf Anteile, die in einem anerkannten Clearingsystem gehalten werden, das durch Verfügung der irischen Steuerverwaltung benannt wurde,;
- e) bestimmte Fälle des Austauschs von Anteilen zwischen Ehegatten und ehemaligen Ehegatten anlässlich einer gerichtlichen Trennung und / oder Scheidung;
- f) einen Austausch von Anteilen der Gesellschaft gegen andere Anteile der Gesellschaft durch einen Anteilseigner, der auf unabhängige Weise ausgeführt wird und für den der Anteilseigner keine Bezahlung erhält.

**ANHANG ZUM VERKÜRZTEN ABSCHLUSS - Fortsetzung
Für den Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2019**

5. Besteuerung (Fortsetzung)

Kapitalgewinne, Dividenden und Zinserträge (falls vorhanden) aus von der Gesellschaft getätigten Anlagen können in dem Land, aus dem der Anlageertrag/-gewinn zugeflossen ist, gegebenenfalls der Quellensteuer unterliegen und möglicherweise für die Gesellschaft oder ihre Anteilseigner nicht erstattungsfähig sein.

Falls keine entsprechende Erklärung vorliegt, unterliegt die Gesellschaft beim Eintreten eines steuerpflichtigen Ereignisses der irischen Steuer, und die Gesellschaft behält sich das Recht vor, solche Steuern von Zahlungen an die betreffenden Anteilseigner einzubehalten.

Durch ASC 740 Einkommensteuern wurden Finanzbuchhaltungs- und Darstellungspflichten für den Ansatz und die Bemessung von Steuerpositionen festgelegt, die in eine Steuererklärung aufgenommen wurden oder voraussichtlich aufgenommen werden. Der Verwaltungsrat hat die Steuerpositionen der Gesellschaft für alle offenen Steuerjahre überprüft und ist zu dem Schluss gekommen, dass im Abschluss der Gesellschaft keine Rückstellung für Ertragsteuern erforderlich ist.

6. Anlageverwaltervertrag und sonstige Verträge

Die Gesellschaft hat mit Cullen Capital Management LLC (der „Anlageverwalter“) einen Vertrag über die Erbringung von Anlageberatungsdienstleistungen für die Gesellschaft abgeschlossen. Gemäß den Vertragsbedingungen hat der Anlageverwalter Anspruch auf Anlageverwaltungsgebühren für jeden Teilfonds, die aus dem Vermögen der Teilfonds zu zahlen sind, täglich abgezogen werden und monatlich rückwirkend zu dem nachfolgend dargelegten Prozentsatz zahlbar sind..

North American High Dividend Value Equity Fund:

Anteilsklassen für institutionelle Anleger	0,75%
Anteilsklassen für Privatanleger	1,50%
Level-Load-Anteilsklassen	2,00%

Global High Dividend Value Equity Fund:

Anteilsklassen für institutionelle Anleger	0,75%
Anteilsklassen für Privatanleger	1,50%
Level-Load-Anteilsklassen	2,00%

US Enhanced Equity Income Fund:

Anteilsklassen für institutionelle Anleger	0,75%
Anteilsklassen für Privatanleger	1,50%
Level-Load-Anteilsklassen	2,00%

Emerging Markets High Dividend Fund:

Seeder-Anteilsklasse	0,45%
Anteilsklassen für institutionelle Anleger	0,75%
Anteilsklassen für Privatanleger	1,50%
Level-Load-Anteilsklassen	2,00%

Das Honorar des Anlageverwalters belief sich im Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2019 auf USD 4.105.168 (31. Dezember 2018: USD 3.987.466). Die Vergütung des Anlageverwalters belief sich zum 31. Dezember 2019 auf USD 867.242 (30. Juni 2019: USD 621.871).

In Übereinstimmung mit dem Prospekt der Gesellschaft und zusätzlich zu den oben genannten Anlageverwaltungsgebühren begrenzt der Anlageverwalter die sonstigen operativen Aufwendungen des Fonds durch die Zahlung etwaiger überschüssiger Gebühren und Aufwendungen, die den Teilfonds über nachfolgend genannte Obergrenze für die Gebühren und Aufwendungen hinaus entstehen (die „freiwillige Kappungsgrenze“).

ANHANG ZUM VERKÜRZTEN ABSCHLUSS - Fortsetzung
Für den Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2019

6. Anlageverwaltervertrag und sonstige Verträge (Fortsetzung)

Die freiwillige Kappungsgrenze begrenzt alle anderen operativen Aufwendungen, wie z. B. Fondsbuchhaltung, Administration, Transferstellengebühren, Verwahrstellengebühren, Gebühren für die Beaufsichtigung der Verwahrstelle, Rechtskosten, Prüfungshonorare, Steuerberatungshonorare und Verwaltungsrats honorare (sie beinhaltet jedoch keine Währungsumrechnungskosten im Zusammenhang mit bestimmten Anteilsklassen oder Währungsabsicherungsgeschäften, die ausschließlich zu Gunsten einer abgesicherten Klasse eingesetzt werden) der jeweiligen Klassen der einzelnen Teilfonds auf höchstens 0,50% des täglichen Nettovermögens, wie jährlich bis zum 30 Juni eines jeden folgenden Geschäftsjahres ermittelt.

Im Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2019 wurden andere operative Aufwendungen abgegrenzt und mit maximal 0,25% des täglichen Nettovermögens für den jeweiligen Teilfonds gezahlt, mit Ausnahme des Emerging Markets High Dividend Fund, bei dem maximal 0,40% des täglichen Nettovermögens abgegrenzt und gezahlt wurden. Die sonstigen operativen Aufwendungen der Gesellschaft für den Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2019 beliefen sich auf USD 1.234.547 (31. Dezember 2018: USD 686.459). Die sonstigen operativen Aufwendungen beliefen sich zum 31. Dezember 2019 auf USD 859.934 (30. Juni 2019: USD 1.556.537). Die vom Anlageverwalter erstatteten Aufwendungen für den Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2019 beliefen sich auf USD 585.769 (31. Dezember 2018: USD 21.671), und die damit verbundenen Forderungen zum 31. Dezember 2019 beliefen sich auf USD 280.780 (30. Juni 2019: USD 158.840), wobei der Anlageverwalter der Gesellschaft die Beträge nach Monatsende erstattet, sobald die Beträge mit den Buchhaltern des Fonds abgestimmt wurden.

Brown Brothers Harriman Fund Administration Services (Irland) Limited (der „Administrator“) fungiert als Administrator, Fondsbuchhalter und Transferstelle der Gesellschaft. Vorbehaltlich der oben genannten freiwilligen Kappungsgrenze hat der Administrator Anspruch auf eine Vergütung, die aus dem Vermögen jedes Teilfonds zu zahlen ist, die täglich abgegrenzt wird und monatlich nachträglich am Ende eines jeden Kalendermonats zu einem Satz von bis zu 0,035% des Nettovermögenswerts jedes Teilfonds zu zahlen ist, vorbehaltlich einer monatlichen Mindestgebühr für alle Teilfonds zusammen (ohne Auslagen) von USD 4.000 (basierend auf vier Anteilsklassen pro Teilfonds, wobei für zusätzliche Anteilsklassen, eine weitere monatliche Gebühr von jeweils USD 125 anfällt). Der Administrator hat außerdem Anspruch auf eine Vergütung von USD 10.000 USD pro Teilfonds und Jahr für die Erstellung der Jahres- und Halbjahresabschlüsse. Ferner hat der Administrator Anspruch auf Preisermittlungs- und Transaktionsgebühren zu handelsüblichen Sätzen, von denen Erstere täglich abgegrenzt werden und beide monatlich nachträglich gezahlt werden.

Vorbehaltlich der vorgenannten freiwilligen Kappungsgrenze, hat der Administrator im Zusammenhang mit der Erbringung seiner Dienstleistungen als Transferstelle Anspruch auf eine jährliche Vergütung von USD 3.500 je Teilfonds (basierend auf vier Anteilsklassen je Teilfonds, wobei für zusätzliche Anteilsklassen eine Gebühr von jeweils USD 1.500 anfällt), die täglich abgegrenzt werden und monatlich rückwirkend am Ende eines jeden Kalendermonats ohne Berücksichtigung von Auslagen zu zahlen sind. Darüber hinaus ist der Administrator berechtigt, Gebühren für Transferstellenleistungen zu erheben, darunter unter anderem Gebühren für Anteilseigner-Konten, Konnektivität und Verwaltung zu handelsüblichen Sätzen. Vorbehaltlich der freiwilligen Kappungsgrenze hat der Administrator auch Anspruch auf die Erstattung aller angemessenen Auslagen, die zugunsten der Teilfonds anfallen, aus dem Vermögen der Teilfonds, für die diese Gebühren und Aufwendungen angefallen sind.

Brown Brothers Harriman Trustee Services (Irland) Limited fungiert als Verwahrstelle der Gesellschaft (die „Verwahrstelle“). Vorbehaltlich der vorgenannten freiwilligen Kappungsgrenze zahlt jeder Teilfonds Depotgebühren, die abhängig von dem Land, in dem das Wertpapier gehandelt und gehalten wird, variieren, die handelsüblichen Sätze jedoch nicht überschreiten und die täglich abgegrenzt werden und monatlich rückwirkend basierend auf dem Nettoinventarwert jedes Teilfonds zu zahlen sind, vorbehaltlich einer monatlichen Mindestgebühr von insgesamt USD 5.000 für alle Teilfonds zusammen. Die Teilfonds tragen zudem die Kosten aller Gebühren für Unterverwahrstellen und für Transaktionen, die der Verwahrstelle oder einer Unterverwahrstelle entstehen, welche die handelsüblichen Sätze nicht überschreiten dürfen. Die Verwahrstelle hat außerdem Anspruch auf die Erstattung ordnungsgemäß verbürgter Auslagen, die der Verwahrstelle oder einer Unterverwahrstelle zugunsten der Teilfonds entstanden sind, aus dem Vermögen des Teilfonds, für den diese Gebühren und Auslagen angefallen sind.

Vorbehaltlich der oben genannten freiwilligen Kappungsgrenze hat die Verwahrstelle als Treuhänder Anspruch auf eine Vergütung, die aus dem Vermögen jedes Teilfonds zu zahlen ist, die täglich abgegrenzt wird und monatlich rückwirkend am Ende eines jeden Kalendermonats zu einem jährlichen Satz von 0,015% des Nettoinventarwerts jedes Teilfonds zu zahlen ist, vorbehaltlich einer monatlichen Mindestgebühr von USD 1.500 pro Teilfonds ohne Berücksichtigung von Auslagen.

Vorbehaltlich der oben genannten freiwilligen Kappungsgrenze haben die unabhängigen Verwaltungsratsmitglieder für jedes Geschäftsjahr Anspruch auf eine Vergütung von bis zu EUR 50.000 EUR für ihre Verwaltungsrats-Dienstleistungen. Die Übernahme der zusätzlichen, aufsichtsrechtlich vorgeschriebenen Rolle Organisatorische Effektivität, die von einem unabhängigen Verwaltungsratsmitglied wahrgenommen werden muss, kann dieses unabhängige Verwaltungsratsmitglied vorbehaltlich der freiwilligen Kappungsgrenze zu einer jeweils zu vereinbarenden zusätzlichen Vergütung berechtigen. Die Verwaltungsratsmitglieder, die Angestellte des Anlageverwalters sind, haben keinen Anspruch auf eine solche Vergütung während des Bestehens der Gesellschaft.

**ANHANG ZUM VERKÜRZTEN ABSCHLUSS - Fortsetzung
Für den Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2019**

6. Anlageverwaltervertrag und sonstige Verträge (Fortsetzung)

Die Vergütung des Abschlussprüfers für die Berichtszeiträume bis 31. Dezember 2019 und 31. Dezember 2018 stellt sich wie folgt dar:

	Sechsmonatiger Berichtszeitraum 31. Dezember 2019		Sechsmonatiger Berichtszeitraum 31. Dezember 2018	
– Prüfung der gesetzlichen Abschlüsse	USD	100.342	USD	109.670
	<u>USD</u>	<u>100.342</u>	<u>USD</u>	<u>109.670</u>

Im Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2019 und bis 31. Dezember 2018 wurden keine Vergütungen an den Abschlussprüfer für prüfungsfremde Leistungen entrichtet.

7. Effizientes Portfoliomanagement

Der Anlageverwalter wendet für die Gesellschaft einen Risikomanagementprozess an, der es ihm ermöglicht, die verschiedenen, mit derivativen Instrumenten verbundenen Risiken genau zu messen, zu überwachen und zu steuern. Eine Erklärung zu diesem Risikomanagementprozess wurde der irischen Zentralbank vorgelegt. Die Gesellschaft wird ausschließlich solche Derivate einsetzen, die im von der irischen Zentralbank genehmigten Risikomanagementprozess aufgeführt sind.

Die Gesellschaft kann Anlagetechniken und -instrumente in Bezug auf übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente für ein effizientes Portfoliomanagement der Vermögenswerte jedes der Teilfonds einsetzen, wozu die Absicherung gegen Marktbewegungen, Wechselkurs- oder Zinsrisiken gehören kann. Insbesondere kann der US Enhanced Equity Income Fund gedeckte Kaufoptionen zu Absicherungszwecken und/oder zur Erzielung zusätzlicher Erträge eingehen. Darüber hinaus können alle Teilfonds Wertpapierleihgeschäfte tätigen.

In dem Umfang, in dem ein Teilfonds Techniken und Instrumente für ein effizientes Portfoliomanagement einsetzt, muss die Gesellschaft die Bedingungen und Grenzen einhalten, die von der irischen Zentralbank jeweils gemäß der OGAW-Verordnung und der OGAW-Verordnung der Zentralbank festgelegt wurden und im Prospekt der Gesellschaft aufgeführt sind. Geschäfte, die zu Zwecken eines effizienten Portfoliomanagements abgeschlossen werden, werden zu einem oder mehreren der folgenden spezifizierten Ziel(e) abgeschlossen: Risikominderung; die Reduzierung der Kosten oder die Generierung von zusätzlichem Kapital oder Ertrag für einen Teilfonds mit einem Risikograd, der mit dem Risikoprofil des Teilfonds und den in der OGAW-Verordnung der Zentralbank festgelegten Regeln zur Risikostreuung vereinbar ist.

8. Transaktionskosten

Die Transaktionskosten für den Kauf und Verkauf von Anlagen sind im Kauf- und Verkaufspreis dieser Anlagen enthalten. Der Gesamtbetrag für den Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2019 belief sich auf USD 334.620 (31. Dezember 2018: USD 297.473).

Die Transaktionskosten für den Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2019 stellen sich wie folgt dar:

North American High Dividend Value Equity Fund	Global High Dividend Value Equity Fund	US Enhanced Equity Income Fund	Emerging Markets High Dividend Fund	Teilfonds, der nicht in der Schweiz registriert ist	Summe
\$ 58.400	\$ 7.886	\$ 80.001	\$ 152.807	\$ 35.526	\$ 334.620

**ANHANG ZUM VERKÜRZTEN ABSCHLUSS - Fortsetzung
Für den Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2019**

8. Transaktionskosten (Fortsetzung)

Die Transaktionskosten für den Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2018 stellen sich wie folgt dar:

North American High Dividend Value Equity Fund	Global High Dividend Value Equity Fund	US Enhanced Equity Income Fund	Emerging Markets High Dividend Fund	Teilfonds, der nicht in der Schweiz registriert ist	Summe
\$ 50.205	\$ 4.364	\$ 60.685	\$ 135.966	\$ 46.253	\$ 297.473

Es werden nur Transaktionskosten ausgewiesen, die separat identifizierbar sind.

9. Währungsumrechnung

Monetäre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die auf andere Währungen als die als funktionale Währung angegebene Währung der Gesellschaft lauten, werden am Ende jedes Berichtszeitraums unter Verwendung der Schlusskurse umgerechnet. Transaktionen während des Berichtszeitraums, einschließlich Käufen und Verkäufen von Wertpapieren, Erträgen und Aufwendungen, werden zu dem am Tag der Transaktion geltenden Wechselkurs umgerechnet.

Die Wechselkurse gegenüber dem US-Dollar stellen sich zum 31. Dezember 2019 wie folgt dar:

Australischer Dollar	0,70175	Indische Rupie	0,01401	Südkoreanischer	0,00086
Brasilianischer Real	0,24859	Indonesische Rupie	0,00007	Schweizer Franken	1,03327
Britisches Pfund	1,32460	Japanischer Yen	0,00920	Taiwanesischer	0,03336
Kanadischer Dollar	0,77009	Mexikanischer Peso	0,05289	Thailändischer Baht	0,03338
Chilenischer Peso	0,00133	Norwegische Krone	0,11390	Türkische Lira	0,16810
Euro	1,12170	Katar-Riyal	0,27465	Vietnamesischer	0,00004
Hongkong-Dollar	0,12833	Singapur-Dollar	0,74352		
Ungarischer Forint	0,00339	Südafrikanischer	0,07140		

Die Wechselkurse gegenüber dem US-Dollar stellen sich zum 30. Juni 2019 wie folgt dar:

Australischer Dollar	0,70205	Ungarischer Forint	0,00352	Schweizer Franken	1,02438
Brasilianischer Real	0,26042	Indische Rupie	0,01449	Taiwanesischer	0,03220
Britisches Pfund	1,26995	Indonesische Rupie	0,00007	Thailändischer Baht	0,03261
Kanadischer Dollar	0,76362	Mexikanischer Peso	0,05210	Türkische Lira	0,17270
Chilenischer Peso	0,00148	Singapur-Dollar	0,73910	Vietnamesischer	0,00004
Euro	1,13710	Südafrikanischer	0,07100		
Hongkong-Dollar	0,12801	Südkoreanischer	0,00087		

ANHANG ZUM VERKÜRZTEN ABSCHLUSS – Fortsetzung
Für den Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2019

10. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken

Beizulegender Zeitwert von Finanzinstrumenten

Die Gesellschaft befolgt die maßgeblichen Richtlinien für die Bewertung zum beizulegenden Zeitwert. Die Richtlinien legen einen Rahmen für die Messung des beizulegenden Zeitwerts und eine Hierarchie für die zur Messung der beizulegenden Zeitwerts verwendeten Inputfaktoren fest, mit der die Verwendung beobachtbarer Inputfaktoren maximiert und die Verwendung nicht beobachtbarer Inputfaktoren minimiert wird, indem verlangt wird, dass, sofern verfügbar, die am besten beobachtbaren Inputfaktoren verwendet werden. Die Richtlinien legen drei Stufen von Inputfaktoren fest, die zur Messung des beizulegenden Zeitwerts verwendet werden können. Die verwendeten Inputfaktoren oder die Methodik zur Bewertung von Wertpapieren sind nicht notwendigerweise ein Hinweis auf die mit einer Anlage in diese Wertpapiere verbundenen Risiken.

Zur Bestimmung des Werts der Anlagen der Gesellschaft werden verschiedene Inputfaktoren verwendet. Diese Inputfaktoren sind in den drei unten aufgeführten allgemeinen Stufen zusammengefasst:

Stufe 1: notierte Preise an aktiven Märkten für identische Wertpapiere.

Stufe 2: andere wesentliche beobachtbare Inputfaktoren (einschließlich notierter Preise für ähnliche Wertpapiere, Zinssätze, Kreditrisiko, Vorauszahlungsgeschwindigkeiten usw.).

Stufe 3: - wesentliche nicht beobachtbare Parameter (einschließlich der eigenen Annahmen der Gesellschaft zur Bestimmung des beizulegenden Zeitwerts von Anlagen).

Nachstehend folgt eine Zusammenfassung der Inputfaktoren, die zum 31. Dezember 2019 und 30. Juni 2019 zur Bewertung der zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Vermögenswerte / (Verbindlichkeiten) der einzelnen Teilfonds verwendet wurden:

North American High Dividend Value Equity Fund

31. Dezember 2019	Stufe 1		Stufe 2		Stufe 3		Summe
Anlagen							
Vermögenswerte							
– Stammaktien	\$	527.890.627	\$	–	\$	–	\$ 527.890.627
– Devisenterminkontrakte		–		154.220		–	154.220
Verbindlichkeiten							
– Devisenterminkontrakte		–		(27.265)		–	(27.265)
Summe	\$	527.890.627	\$	126.955	\$	–	\$ 528.017.582

30. Juni 2019	Stufe 1		Stufe 2		Stufe 3		Summe
Anlagen							
Vermögenswerte							
– Stammaktien	\$	518.306.415	\$	–	\$	–	\$ 518.306.415
– Devisenterminkontrakte		–		36.629		–	36.629
Verbindlichkeiten							
– Devisenterminkontrakte		–		(39)		–	(39)
Summe	\$	518.306.415	\$	36.590	\$	–	\$ 518.343.005

Global High Dividend Value Equity Fund

31. Dezember 2019	Stufe 1		Stufe 2		Stufe 3		Summe
Anlagen							
Vermögenswerte							
– Stammaktien	USD	5.885.428	USD	–	USD	–	USD 5.885.428
Summe	USD	5.885.428	USD	–	USD	–	USD 5.885.428

ANHANG ZUM VERKÜRZTEN ABSCHLUSS - Fortsetzung
Für den Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2019

10. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Beizulegender Zeitwert von Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Global High Dividend Value Equity Fund (Fortsetzung)

30. Juni 2019	Stufe 1		Stufe 2		Stufe 3		Summe
Anlagen							
Vermögenswerte							
– Stammaktien	\$	5.440.912	\$	–	\$	–	\$ 5.440.912
Summe	\$	5.440.912	\$	–	\$	–	\$ 5.440.912

US Enhanced Equity Income Fund

31. Dezember 2019	Stufe 1		Stufe 2		Stufe 3		Summe
Anlagen							
Vermögenswerte							
– Stammaktien	\$	113.776.323	\$	–	\$	–	\$ 113.776.323
– Devisenterminkontrakte		–		2.950		–	2.950
Verbindlichkeiten							
– Optionen		(166.188)		–		–	(166.188)
Summe	\$	113.610.135	\$	2.950	\$	–	\$ 113.613.085

30. Juni 2019	Stufe 1		Stufe 2		Stufe 3		Summe
Anlagen							
Vermögenswerte							
– Stammaktien	\$	82.679.899	\$	–	\$	–	\$ 82.679.899
– Devisenterminkontrakte		–		1.294		–	1.294
Verbindlichkeiten							
– Optionen		(190.035)		–		–	(190.035)
Summe	\$	82.489.864	\$	1.294	\$	–	\$ 82.491.158

Emerging Markets High Dividend Fund

31. Dezember 2019	Stufe 1		Stufe 2		Stufe 3		Summe
Anlagen							
Vermögenswerte							
– Stammaktien	\$	58.946.262	\$	1.234.265	\$	–	\$ 60.180.527
– Participatory Notes		–		2.769.293		–	2.769.293
– Devisenterminkontrakte		–		62.161		–	62.161
Verbindlichkeiten							
– Devisenterminkontrakte		–		(22)		–	(22)
Summe	\$	58.946.262	\$	4.065.697	\$	–	\$ 63.011.959

30. Juni 2019	Stufe 1		Stufe 2		Stufe 3		Summe
Anlagen							
Vermögenswerte							
– Stammaktien	\$	57.426.934	\$	1.424.434	\$	–	\$ 58.851.368
– Participatory Notes		–		3.268.795		–	3.268.795
– Devisenterminkontrakte		–		463		–	463
Summe	\$	57.426.934	\$	4.693.692	\$	–	\$ 62.120.626

**ANHANG ZUM VERKÜRZTEN ABSCHLUSS - Fortsetzung
Für den Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2019**

Die Teilfonds investieren in börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Optionen, deren Wert auf notierten Preisen an aktiven Märkten basiert. Infolgedessen werden diese Anlagen in der Regel auf Stufe 1 eingestuft. Der Wert von Devisenterminkontrakten wird unter Heranziehung des Preises berechnet, zu dem ein neuer Terminkontrakt derselben Größe, Währung und Laufzeit laut Festlegung durch den entsprechenden anerkannten Markt zum Bewertungszeitpunkt beeinflusst werden könnte. Dementsprechend werden Devisenterminkontrakte auf Stufe 2 eingestuft.

Participatory Notes werden gekauft, wenn der Zugang zu einem zugrunde liegenden Wertpapier schwierig ist oder ein höheres Risiko im lokalen Abwicklungsprozess besteht. Diese Notes werden nur verwendet, um Zugang zu einem bestimmten Wertpapier zu erhalten, vor allem in weniger liquiden Märkten, einschließlich China und Indien. Normalerweise beinhaltet eine solche Anlage den Kauf des lokalen Wertpapiers durch eine lokale Zweigstelle einer international anerkannten Investmentbank / eines Brokers, die ihrerseits /der seinerseits eine P-Note für das zugrunde liegende Wertpapier ausgibt und diese entweder über eine anerkannte Börse notiert und handelt oder an eine Gegenpartei wie einen Teilfonds verkauft. Dementsprechend werden Participatory Notes auf Stufe 2 eingestuft.

Gesamtrisiko von derivativen Finanzinstrumenten

Die Risikomanagementabteilung des Anlageverwalters hat das Risikoprofil der Gesellschaft und der zugehörigen Teilfonds auf der Grundlage der Anlagepolitik, der Strategie und des Einsatzes von derivativen Finanzinstrumenten bewertet. Auf der Grundlage des Risikoprofils hat das Risikomanagement festgelegt, dass die Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos von derivativen Finanzinstrumenten für alle Teilfonds der Commitment-Ansatz ist soweit der Teilfonds derivative Finanzinstrumente hält.

**ANHANG ZUM VERKÜRZTEN ABSCHLUSS - Fortsetzung
Für den Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2019**

11. Derivative Instrumente

Die Teilfonds können bestimmte derivative Finanzinstrumente zum Zwecke der Absicherung von Anteilsklassen einsetzen, während der US Enhanced Equity Income Fund gedeckte Kaufoptionen zu Absicherungszwecken und/oder zur Erzielung zusätzlicher Erträge schreiben kann.

- a) Ein Terminkontrakt ist eine Verpflichtung zum Kauf oder Verkauf einer Fremdwährung zu einem späteren Zeitpunkt zu einem ausgehandelten Terminkurs. Alle Verpflichtungen werden an jedem Bewertungstag zum geltenden Wechselkurs zu Marktpreisen bewertet und alle daraus resultierenden nicht realisierten Gewinne oder Verluste werden an diesem Tag erfasst. Die nicht realisierten Wertsteigerungen oder -verluste sind in der Gewinn- und Verlustrechnung enthalten.

Der Anlageverwalter kann das Fremdwährungsrisiko einer Klasse absichern, die nicht auf die Basiswährung eines Teilfonds lautet, damit Anleger dieser Klasse eine Rendite in der Währung erhalten, auf die diese Klasse lautet und die durch Änderungen zwischen dem Wert der Währung der Klasse und der Basiswährung des jeweiligen Teilfonds nicht wesentlich beeinflusst wird. In diesem Zusammenhang wird die Absicherung von Fremdwährungen nicht zu spekulativen Zwecken eingesetzt. Wenn die Bezeichnung „abgesichert“ nicht im Namen einer Klasse enthalten ist, die auf eine andere Währung als die Basiswährung eines Teilfonds lautet, handelt es sich nicht um eine abgesicherte Klasse und der Anlageverwalter wird nicht versuchen, das Risiko von nachteiligen Wechselkursschwankungen zwischen der Basiswährung des betreffenden Teilfonds und der Währung, auf die diese Klasse lautet, zu mindern.

Der Anlageverwalter verwendet Devisenterminkontrakte nur zu Absicherungszwecken. Diese Strategie kann Anleger in abgesicherten Anteilsklassen daran hindern, davon zu profitieren, wenn die Währung der Klasse gegenüber der Basiswährung des Teilfonds und/oder gegenüber der Währung/den Währungen fällt, auf die die Vermögenswerte des Teilfonds lauten. Obwohl Absicherungsstrategien nicht unbedingt für jede Klasse angewendet werden, sind die Finanzinstrumente, die zur Umsetzung dieser Strategien verwendet werden, Vermögenswerte / Verbindlichkeiten eines Teilfonds insgesamt. Die Gewinne/Verluste und die Kosten der entsprechenden Finanzinstrumente, die für Absicherungsaktivitäten verwendet werden, werden jedoch ausschließlich für die jeweilige abgesicherte Klasse abgegrenzt.

- b) Der Anlageverwalter schreibt selektiv gedeckte Kaufoptionen zu Absicherungszwecken und/oder um zusätzliche Erträge für den US Enhanced Equity Income Fund zu erzielen. Beim Schreiben einer gedeckten Kaufoption verkauft der Teilfonds eine Kaufoption für einen Aktienwert, der derzeit in seinem Portfolio gehalten wird. Der Käufer einer Kaufoption hat das Recht zu kaufen und der Stillhalter (in diesem Fall der Teilfonds) einer Kaufoption ist verpflichtet, ein zugrunde liegendes Wertpapier zu einem bestimmten Ausübungspreis während eines bestimmten Optionszeitraums zu verkaufen. Der Vorteil des Schreibens gedeckter Kaufoptionen besteht darin, dass der Teilfonds eine Prämie für das Schreiben der Kaufoption erhält, die einen zusätzlichen Ertrag darstellt. Wenn der Wert des Wertpapiers jedoch steigt und die Kaufoption ausgeführt wird, kann der Teilfonds möglicherweise nicht vollständig an der Steigerung des Marktwerts des Wertpapiers partizipieren. Im Allgemeinen geht der Anlageverwalter nicht davon aus, dass das Schreiben von gedeckten Kaufoptionen 50 % des Nettoinventarwerts eines der beiden Teilfonds übersteigt. Zur Überwachung dieser Grenzwerte wird der Marktwert der zugrunde liegenden Wertpapiere der Kaufoptionen als Prozentsatz des Nettoinventarwerts des Teilfonds angesetzt.

Die nachstehenden Tabellen zeigen den aufgegliederten beizulegenden Zeitwert von derivativen Instrumenten zum 31. Dezember 2019 und 31. Dezember 2018 sowie die zugehörige Gewinn- und Verlustrechnung für den Berichtszeitraum bis zum jeweiligen Zeitpunkt.

North American High Dividend Value Equity Fund

Beizulegende Zeitwerte von derivativen Instrumenten in der Bilanz

**Beizulegender
Zeitwert
Stand 31. Dezember
2019**

**Beizulegender
Zeitwert
Stand 30. Juni 2019**

**Vermögenswerte aus Derivaten - Anlagen in derivative
Finanzinstrumente**

- Nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisenterminkontrakten	\$	154.220	\$	36.629
	\$	154.220	\$	36.629

**Verbindlichkeiten aus Derivaten - Anlagen in derivative
Finanzinstrumente**

- Nicht realisierte Wertverluste aus Devisenterminkontrakten	\$	(27.265)	\$	(39)
	\$	(27.265)	\$	(39)

CULLEN FUNDS PLC

**ANHANG ZUM VERKÜRZTEN ABSCHLUSS - Fortsetzung
Für den Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2019**

11. Derivative Instrumente (Fortsetzung)

North American High Dividend Value Equity Fund (Fortsetzung)

Auswirkung derivativer Instrumente auf die Gewinn- und Verlustrechnung	Nettogewinn für den Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2019	Netto (-verlust) / -gewinn für den Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2018
- Devisenterminkontrakte		
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	\$ 947.703	\$ (1.484.439)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Devisenterminkontrakten	90.365	358.928
	\$ 1.038.068	\$ (1.125.511)

US Enhanced Equity Income Fund

Beizulegende Zeitwerte von derivativen Instrumenten in der Bilanz

Beizulegende Zeitwerte von derivativen Instrumenten in der Bilanz	Beizulegender Zeitwert Stand 31. Dezember 2019	Beizulegender Zeitwert Stand 30. Juni 2019
Vermögenswerte aus Derivaten - Anlagen in derivative Finanzinstrumente		
- Beizulegender Zeitwert der Optionen	\$ -	\$ -
- Nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisenterminkontrakten	2.950	1.294
	\$ 2.950	\$ 1.294

Verbindlichkeiten aus Derivaten - Anlagen in derivative Finanzinstrumente

- Beizulegender Zeitwert der Optionen	\$ (166.188)	\$ (190.035)
- Nicht realisierte Wertverluste aus Devisenterminkontrakten	-	-
	\$ (166.188)	\$ (190.035)

Auswirkung derivativer Instrumente auf die Gewinn- und Verlustrechnung

Auswirkung derivativer Instrumente auf die Gewinn- und Verlustrechnung	Netto (-verlust) / -gewinn für den Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2019	Netto (-verlust) / -gewinn für den Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2018
- Devisenterminkontrakte		
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	\$ (55.860)	\$ (184.164)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Devisenterminkontrakten	1.656	30.760
	\$ (54.204)	\$ (153.404)
- Optionen		
Realisierter Nettogewinn aus Optionen	\$ 1.514.354	\$ 1.983.810
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung / (des Wertverlusts) aus Optionen	65.968	(26.884)
	\$ 1.580.322	\$ 1.956.926

ANHANG ZUM VERKÜRZTEN ABSCHLUSS - Fortsetzung
Für den Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2019

11. Derivative Instrumente (Fortsetzung)

Emerging Markets High Dividend Fund

Beizulegende Zeitwerte von derivativen Instrumenten in der Bilanz

**Beizulegender
Zeitwert
Stand 31. Dezember
2019**

**Beizulegender
Zeitwert
Stand 30. Juni 2019**

**Vermögenswerte aus Derivaten - Anlagen in derivative
Finanzinstrumente**

- Nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisenterminkontrakten

\$	62.161	\$	463
\$	62.161	\$	463

**Verbindlichkeiten aus Derivaten - Anlagen in derivative
Finanzinstrumente**

- Nicht realisierte Wertverluste aus Devisenterminkontrakten

\$	(22)	\$	–
\$	(22)	\$	–

**Auswirkung derivativer Instrumente auf die Gewinn- und
Verlustrechnung**

- Devisenterminkontrakte

Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten

\$	(139.756)	\$	(28.584)
----	-----------	----	----------

Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus
Devisenterminkontrakten

	61.676		22.835
\$	(78.080)	\$	(5.749)

**Netto (-verlust) / -
gewinn
für den
Berichtszeitraum bis
31. Dezember 2019**

**Netto (-verlust) / -
gewinn
für den
Berichtszeitraum bis
31. Dezember 2018**

**ANHANG ZUM VERKÜRZTEN ABSCHLUSS - Fortsetzung
Für den Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2019**

12. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Barmittel umfassen Einschüsse für Optionen und kurzfristige Einlagen bei Banken. Zahlungsmitteläquivalente sind kurzfristige, hochliquide Anlagen, die jederzeit in bekannte Zahlungsmittelbeträge umgewandelt werden können, einem unbedeutenden Wertänderungsrisiko unterliegen und zum Zwecke der Erfüllung kurzfristiger Zahlungsverpflichtungen und nicht zu Anlagezwecken oder zu anderen Zwecken gehalten werden. Zum Ende des Berichtszeitraums werden alle kurzfristigen Einlagen von Brown Brothers Harriman & Co. oder bei genehmigten Gegenparteien als Tagesgeldanlagen oder direkt bei einer Unterverwahrstelle gehalten.

13. Ausschüttungen

Die Dividenden für ausschüttende Anteilsklassen, die während des Berichtszeitraums bis 31. Dezember 2019 ausgeschüttet wurden, sind nachstehend aufgeführt:

North American High Dividend Value Equity Fund

Ex-Datum	Stichtag	Anteilsklasse	Dividende/Anteil (Währung der Anteilsklasse)
1. Juli 2019	28. Juni 2019	Aussch. Inst. Klasse II USD	0,09549
1. Juli 2019	28. Juni 2019	Aussch. Priv. Klasse A1 USD	0,08822
1. Juli 2019	28. Juni 2019	Abges. Aussch. Inst Klasse II GBP	0,09271
1. Juli 2019	28. Juni 2019	Abges. Aussch. Priv. Klasse A1 GBP	0,08496
1. Juli 2019	28. Juni 2019	Abges. Aussch. Inst. Klasse II EUR	0,07381
1. Juli 2019	28. Juni 2019	Abges. Aussch. Priv. Klasse A1 EUR	0,07787
1. Juli 2019	28. Juni 2019	Aussch. Level-Load-Klasse N1 USD	0,07035
1. Juli 2019	28. Juni 2019	Aussch. Inst. Klasse II GBP	0,09003
1. Oktober 2019	30. September 2019	Aussch. Inst. Klasse II USD	0,10147
1. Oktober 2019	30. September 2019	Aussch. Priv. Klasse A1 USD	0,09357
1. Oktober 2019	30. September 2019	Abges. Aussch. Inst Klasse II GBP	0,09665
1. Oktober 2019	30. September 2019	Abges. Aussch. Priv. Klasse A1 GBP	0,08839
1. Oktober 2019	30. September 2019	Abges. Aussch. Inst. Klasse II EUR	0,08052
1. Oktober 2019	30. September 2019	Abges. Aussch. Priv. Klasse A1 EUR	0,08478
1. Oktober 2019	30. September 2019	Aussch. Level-Load-Klasse N1 USD	0,07453
1. Oktober 2019	30. September 2019	Aussch. Inst. Klasse II GBP	0,09881

**ANHANG ZUM VERKÜRZTEN ABSCHLUSS - Fortsetzung
Für den Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2019**

13. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Global High Dividend Value Equity Fund

Ex-Datum	Stichtag	Anteilsklasse	Dividende/Anteil (Währung der Anteilsklasse)
1. Juli 2019	28. Juni 2019	Aussch. Priv. Klasse A1 USD	0,18242
1. Juli 2019	28. Juni 2019	Aussch. Level-Load-Klasse N1 USD	0,14004
1. Oktober 2019	30. September 2019	Aussch. Priv. Klasse A1 USD	0,08912
1. Oktober 2019	30. September 2019	Aussch. Level-Load-Klasse N1 USD	0,06832

US Enhanced Equity Income Fund

Ex-Datum	Stichtag	Anteilsklasse	Dividende/Anteil (Währung der Anteilsklasse)
1. Juli 2019	28. Juni 2019	Aussch. Inst. Klasse I1 USD	0,15250
1. Juli 2019	28. Juni 2019	Aussch. Priv. Klasse A1 USD	0,13852
1. Juli 2019	28. Juni 2019	Abges. Aussch. Inst Klasse I1 GBP	0,14676
1. Juli 2019	28. Juni 2019	Abges. Aussch. Priv. Klasse A1 EUR	0,13875
1. Juli 2019	28. Juni 2019	Aussch. Level-Load-Klasse N1 USD	0,13757
1. Oktober 2019	30. September 2019	Aussch. Inst. Klasse I1 USD	0,15021
1. Oktober 2019	30. September 2019	Aussch. Priv. Klasse A1 USD	0,13355
1. Oktober 2019	30. September 2019	Abges. Aussch. Inst Klasse I1 GBP	0,14020
1. Oktober 2019	30. September 2019	Abges. Aussch. Priv. Klasse A1 EUR	0,13747
1. Oktober 2019	30. September 2019	Aussch. Level-Load-Klasse N1 USD	0,13129

Emerging Markets High Dividend Fund

Ex-Datum	Stichtag	Anteilsklasse	Dividende/Anteil (Währung der Anteilsklasse)
1. Juli 2019	28. Juni 2019	Aussch. Inst. Klasse I1 USD	0,20427
1. Juli 2019	28. Juni 2019	Aussch. Priv. Klasse A1 USD	0,19044
1. Juli 2019	28. Juni 2019	Abges. Aussch. Inst Klasse I1 GBP	0,15974
1. Juli 2019	28. Juni 2019	Abges. Aussch. Inst. Klasse I1 EUR	0,15408
1. Juli 2019	28. Juni 2019	Aussch. Level-Load-Klasse N1 USD	0,19186
1. Juli 2019	28. Juni 2019	Aussch. Inst. Klasse I1 GBP	0,18214
1. Juli 2019	28. Juni 2019	Aussch. Seeder-Klasse R GBP	0,22518
1. Oktober 2019	30. September 2019	Aussch. Inst. Klasse I1 USD	0,11864
1. Oktober 2019	30. September 2019	Aussch. Priv. Klasse A1 USD	0,11042
1. Oktober 2019	30. September 2019	Abges. Aussch. Inst Klasse I1 GBP	0,09157
1. Oktober 2019	30. September 2019	Abges. Aussch. Inst. Klasse I1 EUR	0,09174
1. Oktober 2019	30. September 2019	Aussch. Level-Load-Klasse N1 USD	0,11111
1. Oktober 2019	30. September 2019	Aussch. Inst. Klasse I1 GBP	0,10931
1. Oktober 2019	30. September 2019	Aussch. Seeder-Klasse R GBP	0,13517

**ANHANG ZUM VERKÜRZTEN ABSCHLUSS - Fortsetzung
Für den Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2019**

13. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Die Dividenden für ausschüttende Anteilsklassen, die im Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2019 ausgeschüttet wurden, sind nachstehend aufgeführt:

North American High Dividend Value Equity Fund

Ex-Datum	Stichtag	Anteilsklasse	Dividende/Anteil (Währung der Anteilsklasse)
2. Juli 2018	29. Juni 2018	Aussch. Inst. Klasse II USD	0,08180
2. Juli 2018	29. Juni 2018	Aussch. Priv. Klasse A1 USD	0,07566
2. Juli 2018	29. Juni 2018	Abges. Aussch. Inst Klasse II GBP	0,08339
2. Juli 2018	29. Juni 2018	Abges. Aussch. Priv. Klasse A1 GBP	0,07516
2. Juli 2018	29. Juni 2018	Abges. Aussch. Inst. Klasse II EUR	0,06654
2. Juli 2018	29. Juni 2018	Abges. Aussch. Priv. Klasse A1 EUR	0,07074
2. Juli 2018	29. Juni 2018	Aussch. Level-Load-Klasse N1 USD	0,06132
2. Juli 2018	29. Juni 2018	Aussch. Inst. Klasse II GBP	0,07389
1. Oktober 2018	28. September 2018	Aussch. Inst. Klasse II USD	0,10215
1. Oktober 2018	28. September 2018	Aussch. Priv. Klasse A1 USD	0,09492
1. Oktober 2018	28. September 2018	Abges. Aussch. Inst Klasse II GBP	0,09928
1. Oktober 2018	28. September 2018	Abges. Aussch. Priv. Klasse A1 GBP	0,09151
1. Oktober 2018	28. September 2018	Abges. Aussch. Inst. Klasse II EUR	0,08205
1. Oktober 2018	28. September 2018	Abges. Aussch. Priv. Klasse A1 EUR	0,08706
1. Oktober 2018	28. September 2018	Aussch. Level-Load-Klasse N1 USD	0,07598
1. Oktober 2018	28. September 2018	Aussch. Inst. Klasse II GBP	0,09384
2. Januar 2019	31. Dezember 2018	Aussch. Inst. Klasse II USD	0,09270
2. Januar 2019	31. Dezember 2018	Aussch. Priv. Klasse A1 USD	0,08597
2. Januar 2019	31. Dezember 2018	Abges. Aussch. Inst Klasse II GBP	0,09104
2. Januar 2019	31. Dezember 2018	Abges. Aussch. Priv. Klasse A1 GBP	0,08375
2. Januar 2019	31. Dezember 2018	Abges. Aussch. Inst. Klasse II EUR	0,07345
2. Januar 2019	31. Dezember 2018	Abges. Aussch. Priv. Klasse A1 EUR	0,07777
2. Januar 2019	31. Dezember 2018	Aussch. Level-Load-Klasse N1 USD	0,06873
2. Januar 2019	31. Dezember 2018	Aussch. Inst. Klasse II GBP	0,08708
1. April 2019	29. März 2019	Aussch. Inst. Klasse II USD	0,11506
1. April 2019	29. März 2019	Aussch. Priv. Klasse A1 USD	0,10643
1. April 2019	29. März 2019	Abges. Aussch. Inst Klasse II GBP	0,11127
1. April 2019	29. März 2019	Abges. Aussch. Priv. Klasse A1 GBP	0,10215
1. April 2019	29. März 2019	Abges. Aussch. Inst. Klasse II EUR	0,09199
1. April 2019	29. März 2019	Abges. Aussch. Priv. Klasse A1 EUR	0,09721
1. April 2019	29. März 2019	Aussch. Level-Load-Klasse N1 USD	0,08500
1. April 2019	29. März 2019	Aussch. Inst. Klasse II GBP	0,10574

**ANHANG ZUM VERKÜRZTEN ABSCHLUSS - Fortsetzung
Für den Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2019**

13. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Global High Dividend Value Equity Fund

Ex-Datum	Stichtag	Anteilsklasse	Dividende/Anteil (Währung der Anteilsklasse)
2. Juli 2018	29. Juni 2018	Aussch. Priv. Klasse A1 USD	0,17244
2. Juli 2018	29. Juni 2018	Aussch. Level-Load-Klasse N1 USD	0,13308
1. Oktober 2018	28. September 2018	Aussch. Priv. Klasse A1 USD	0,11212
1. Oktober 2018	28. September 2018	Aussch. Level-Load-Klasse N1 USD	0,08641
2. Januar 2019	31. Dezember 2018	Aussch. Priv. Klasse A1 USD	0,06496
2. Januar 2019	31. Dezember 2018	Aussch. Level-Load-Klasse N1 USD	0,05000
1. April 2019	29. März 2019	Aussch. Priv. Klasse A1 USD	0,08861
1. April 2019	29. März 2019	Aussch. Level-Load-Klasse N1 USD	0,06809

US Enhanced Equity Income Fund

Ex-Datum	Stichtag	Anteilsklasse	Dividende/Anteil (Währung der Anteilsklasse)
2. Juli 2018	29. Juni 2018	Aussch. Inst. Klasse I1 USD	0,11596
2. Juli 2018	29. Juni 2018	Aussch. Priv. Klasse A1 USD	0,11018
2. Juli 2018	29. Juni 2018	Abges. Aussch. Inst Klasse I1 GBP	0,09955
2. Juli 2018	29. Juni 2018	Abges. Aussch. Priv. Klasse A1 EUR	0,14872
2. Juli 2018	29. Juni 2018	Aussch. Level-Load-Klasse N1 USD	0,10735
2. Juli 2018	29. Juni 2018	Aussch. Inst. Klasse I1 GBP	0,09737
1. Oktober 2018	28. September 2018	Aussch. Inst. Klasse I1 USD	0,17487
1. Oktober 2018	28. September 2018	Aussch. Priv. Klasse A1 USD	0,15668
1. Oktober 2018	28. September 2018	Abges. Aussch. Inst Klasse I1 GBP	0,16572
1. Oktober 2018	28. September 2018	Abges. Aussch. Priv. Klasse A1 EUR	0,16360
1. Oktober 2018	28. September 2018	Aussch. Level-Load-Klasse N1 USD	0,15481
2. Januar 2019	31. Dezember 2018	Aussch. Inst. Klasse I1 USD	0,17396
2. Januar 2019	31. Dezember 2018	Aussch. Priv. Klasse A1 USD	0,15557
2. Januar 2019	31. Dezember 2018	Abges. Aussch. Inst Klasse I1 GBP	0,16596
2. Januar 2019	31. Dezember 2018	Abges. Aussch. Priv. Klasse A1 EUR	0,16017
2. Januar 2019	31. Dezember 2018	Aussch. Level-Load-Klasse N1 USD	0,15351
1. April 2019	29. März 2019	Aussch. Inst. Klasse I1 USD	0,15312
1. April 2019	29. März 2019	Aussch. Priv. Klasse A1 USD	0,13403
1. April 2019	29. März 2019	Abges. Aussch. Inst Klasse I1 GBP	0,14166
1. April 2019	29. März 2019	Abges. Aussch. Priv. Klasse A1 EUR	0,13946
1. April 2019	29. März 2019	Aussch. Level-Load-Klasse N1 USD	0,13090

Emerging Markets High Dividend Fund

Ex-Datum	Stichtag	Anteilsklasse	Dividende/Anteil (Währung der Anteilsklasse)
2. Juli 2018	29. Juni 2018	Aussch. Inst. Klasse I1 USD	0,18752
2. Juli 2018	29. Juni 2018	Aussch. Priv. Klasse A1 USD	0,17895
2. Juli 2018	29. Juni 2018	Abges. Aussch. Inst Klasse I1 GBP	0,15336
2. Juli 2018	29. Juni 2018	Abges. Aussch. Inst. Klasse I1 EUR	0,15126
2. Juli 2018	29. Juni 2018	Aussch. Level-Load-Klasse N1 USD	0,17900
2. Juli 2018	29. Juni 2018	Aussch. Inst. Klasse I1 GBP	0,16061
2. Juli 2018	29. Juni 2018	Aussch. Seeder-Klasse R GBP	0,19830

**ANHANG ZUM VERKÜRZTEN ABSCHLUSS - Fortsetzung
Für den Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2019**

13. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Emerging Markets High Dividend Fund (Fortsetzung)

Ex-Datum	Stichtag	Anteilsklasse	Dividende/Anteil (Währung der Anteilsklasse)
1. Oktober 2018	28. September 2018	Aussch. Inst. Klasse I1 USD	0,19225
1. Oktober 2018	28. September 2018	Aussch. Priv. Klasse A1 USD	0,18027
1. Oktober 2018	28. September 2018	Abges. Aussch. Inst Klasse I1 GBP	0,15167
1. Oktober 2018	28. September 2018	Abges. Aussch. Inst. Klasse I1 EUR	0,15084
1. Oktober 2018	28. September 2018	Aussch. Level-Load-Klasse N1 USD	0,18235
1. Oktober 2018	28. September 2018	Aussch. Inst. Klasse I1 GBP	0,16682
1. Oktober 2018	28. September 2018	Aussch. Seeder-Klasse R GBP	0,20602
2. Januar 2019	31. Dezember 2018	Aussch. Inst. Klasse I1 USD	0,07377
2. Januar 2019	31. Dezember 2018	Aussch. Priv. Klasse A1 USD	0,06902
2. Januar 2019	31. Dezember 2018	Abges. Aussch. Inst Klasse I1 GBP	0,05807
2. Januar 2019	31. Dezember 2018	Abges. Aussch. Inst. Klasse I1 EUR	0,05696
2. Januar 2019	31. Dezember 2018	Aussch. Level-Load-Klasse N1 USD	0,06971
2. Januar 2019	31. Dezember 2018	Aussch. Inst. Klasse I1 GBP	0,06569
2. Januar 2019	31. Dezember 2018	Aussch. Seeder-Klasse R GBP	0,08092
1. April 2019	29. März 2019	Aussch. Inst. Klasse I1 USD	0,12173
1. April 2019	29. März 2019	Aussch. Priv. Klasse A1 USD	0,11370
1. April 2019	29. März 2019	Abges. Aussch. Inst Klasse I1 GBP	0,09554
1. April 2019	29. März 2019	Abges. Aussch. Inst. Klasse I1 EUR	0,09674
1. April 2019	29. März 2019	Aussch. Level-Load-Klasse N1 USD	0,11472
1. April 2019	29. März 2019	Aussch. Inst. Klasse I1 GBP	0,10586
1. April 2019	29. März 2019	Aussch. Seeder-Klasse R GBP	0,13076

**ANHANG ZUM VERKÜRZTEN ABSCHLUSS - Fortsetzung
Für den Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2019**

14. Nahestehende Unternehmen und Personen

Alle Verwaltungsratsmitglieder sind nicht geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder, mit Ausnahme von James Cullen. James Cullen ist Chairman, CEO und Portfolioverwalter beim Anlageverwalter. Brooks Cullen und Jeff Battaglia sind ebenfalls Angestellte des Anlageverwalters und der Vertriebsstelle. Die Verwaltungsratsmitglieder, die Angestellte des Anlageverwalters sind, haben während des Bestehens der Gesellschaft keinen Anspruch auf eine Vergütung für ihre Leistungen, wie in Anmerkung 6 erläutert. Die Vergütung der unabhängigen Verwaltungsratsmitglieder für den Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2019 belief sich auf USD 47.892 (31. Dezember 2018: USD 67.798).

Der Verwaltungsrat war zum 31. Dezember 2019 wie folgt an den Anteilen der Gesellschaft beteiligt:

Verwaltungsratsmitglied	Fonds	Anteilsklasse	Anzahl der Anteile zum 31. Dezember 2019
James Cullen	North American High Dividend Value Equity Fund	USD Thes. Inst. Klasse I2	26.760
James Cullen	North American High Dividend Value Equity Fund	USD Thes. Priv. Klasse	934
James Cullen	Global High Dividend Value Equity Fund	USD Thes. Inst. Klasse I2	99.051
James Cullen	Global High Dividend Value Equity Fund	USD Thes. Priv. Klasse	949
James Cullen	US Enhanced Equity Income Fund	USD Thes. Inst. Klasse I2	50.000
James Cullen	US Enhanced Equity Income Fund	Aussch. Inst. Klasse I1	50.000

Der Verwaltungsrat war zum 30. Juni 2019 wie folgt an den Anteilen der Gesellschaft beteiligt:

Verwaltungsratsmitglied	Fonds	Anteilsklasse	Anzahl der Anteile zum 30. Juni 2019
James Cullen	North American High Dividend Value Equity Fund	USD Thes. Inst. Klasse I2	26.760
James Cullen	North American High Dividend Value Equity Fund	USD Thes. Priv. Klasse	934
James Cullen	Global High Dividend Value Equity Fund	USD Thes. Inst. Klasse I2	99.051
James Cullen	Global High Dividend Value Equity Fund	USD Thes. Priv. Klasse	949
James Cullen	US Enhanced Equity Income Fund	USD Thes. Inst. Klasse I2	50.000
James Cullen	US Enhanced Equity Income Fund	Aussch. Inst. Klasse I1	50.000

Darüber hinaus hält der Cullen 2011 Descendants' Trust (für den Brooks Cullen und Jeff Battaglia, Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft, als Treuhänder fungieren) zum 31. Dezember 2019 und 9,36% der Anteile am Emerging Markets High Dividend Fund (30. Juni 2019: 8,93%).

Mit Ausnahme der oben genannten Beteiligungen hielten weder andere Verwaltungsratsmitglieder noch verbundene Personen Anteile der Gesellschaft, noch wurden ihnen Optionen in Bezug auf Anteile der Gesellschaft gewährt.

Während des Berichtszeitraums bis 31. Dezember 2019 wurden der Gesellschaft für Vergütungen des Anlageverwalters USD 4.105.168 (31. Dezember 2018: USD 3.987.466) in Rechnung gestellt.

Gesellschaftssekretär ist Matsack Trust Limited, ein Anbieter von Gesellschaftssekretariatsdiensten, der den Gesellschaftern von Matheson, dem irischen Rechtsberater der Gesellschaft, gehört.

Zum 31. Dezember 2019 und 30. Juni 2019 hatte die Gesellschaft keine Angestellten.

ANHANG ZUM VERKÜRZTEN ABSCHLUSS - Fortsetzung
Für den Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2019

15. Aufstellung des Nettovermögens für den Berichtszeitraum (Fortsetzung)

North American High Dividend Value Equity Fund (Fortsetzung)

	Nettovermögenswerte pro Klasse	30. Juni 2018	
		Anteile im Umlauf	NIW je Anteil
Thesaurierende Anteilsklasse I2 in USD für institutionelle Anleger	USD 96.036.403	4.749.788	USD 20,22
Ausschüttende Anteilsklasse I1 in USD für institutionelle Anleger	USD 144.543.569	9.202.669	USD 15,71
Thesaurierende Anteilsklasse A2 in USD für Privatanleger	USD 65.731.020	3.426.919	USD 19,18
Ausschüttende Anteilsklasse A1 in USD für Privatanleger	USD 43.839.465	3.001.147	USD 14,61
Abgesicherte thesaurierende Anteilsklasse I2 in GBP für institutionelle Anleger	GBP 4.063	253	GBP 16,06
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse I1 in GBP für institutionelle Anleger	GBP 18.816.633	1.225.812	GBP 15,35
Abgesicherte thesaurierende Anteilsklasse A2 in GBP für Privatanleger	GBP 269.902	17.159	GBP 15,73
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse A1 in GBP für Privatanleger	GBP 873.646	61.697	GBP 14,16
Abgesicherte thesaurierende Anteilsklasse I2 in EUR für institutionelle Anleger	EUR 173.648	10.250	EUR 16,94
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse I1 in EUR für institutionelle Anleger	EUR 322.556	25.499	EUR 12,65
Abgesicherte thesaurierende Anteilsklasse A2 in EUR für Privatanleger	EUR 572.814	37.159	EUR 15,42
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse A1 in EUR für Privatanleger ¹	EUR 184.773	13.753	EUR 13,44
Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse N1 in USD	USD 20.480.802	1.750.381	USD 11,70
Thesaurierende Level-Load-Anteilsklasse N2 in USD	USD 42.399.855	3.053.983	USD 13,88
Ausschüttende Anteilsklasse I1 in GBP für institutionelle Anleger	GBP 26.632.263	1.868.969	EUR 14,25

¹ Am 28. Dezember 2017 wiedereröffnet.

Global High Dividend Value Equity Fund

	Nettovermögenswerte pro Klasse	31. Dezember 2019	
		Anteile im Umlauf	NIW je Anteil
Thesaurierende Anteilsklasse I2 in USD für institutionelle Anleger	USD 1.899.248	99.124	USD 19,16
Thesaurierende Anteilsklasse A2 in USD für Privatanleger	USD 344.475	19.143	USD 18,00
Ausschüttende Anteilsklasse A1 in USD für Privatanleger	USD 735.778	52.538	USD 14,00
Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse N1 in USD	USD 2.398.816	223.853	USD 10,72
Thesaurierende Level-Load-Anteilsklasse N2 in USD	USD 679.926	55.182	USD 12,32

	Nettovermögenswerte pro Klasse	30. Juni 2019	
		Anteile im Umlauf	NIW je Anteil
Thesaurierende Anteilsklasse I2 in USD für institutionelle Anleger	USD 1.744.325	99.051	USD 17,61
Thesaurierende Anteilsklasse A2 in USD für Privatanleger	USD 490.493	29.543	USD 16,60
Ausschüttende Anteilsklasse A1 in USD für Privatanleger	USD 626.736	47.513	USD 13,19
Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse N1 in USD	USD 2.189.965	216.425	USD 10,12
Thesaurierende Level-Load-Anteilsklasse N2 in USD	USD 645.272	56.622	USD 11,40

	Nettovermögenswerte pro Klasse	30. Juni 2018	
		Anteile im Umlauf	NIW je Anteil
Thesaurierende Anteilsklasse I2 in USD für institutionelle Anleger	USD 1.880.287	113.136	USD 16,62
Thesaurierende Anteilsklasse A2 in USD für Privatanleger	USD 963.286	61.039	USD 15,78
Ausschüttende Anteilsklasse A1 in USD für Privatanleger	USD 767.460	59.130	USD 12,98
Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse N1 in USD	USD 159.533	15.940	USD 10,01
Thesaurierende Level-Load-Anteilsklasse N2 in USD	USD 670.238	61.554	USD 10,89

ANHANG ZUM VERKÜRZTEN ABSCHLUSS - Fortsetzung
Für den Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2019

15. Aufstellung des Nettovermögens für den Berichtszeitraum (Fortsetzung)

US Enhanced Equity Income Fund

	31. Dezember 2019		
	Nettovermögenswerte pro Klasse	Anteile im Umlauf	NIW je Anteil
Thesaurierende Anteilsklasse I2 in USD für institutionelle Anleger	USD 15.130.630	1.003.582	USD 15,08
Ausschüttende Anteilsklasse I1 in USD für institutionelle Anleger	USD 33.637.880	3.253.739	USD 10,34
Thesaurierende Anteilsklasse A2 in USD für Privatanleger	USD 21.711.778	1.655.331	USD 13,12
Ausschüttende Anteilsklasse A1 in USD für Privatanleger	USD 27.527.500	3.003.394	USD 9,17
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse I1 in GBP für institutionelle Anleger	GBP 44.440	4.650	GBP 9,56
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse A1 in EUR für Privatanleger	EUR 264.017	28.849	EUR 9,15
Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse N1 in USD	USD 8.676.300	964.766	USD 8,99
Thesaurierende Level-Load-Anteilsklasse N2 in USD	USD 10.311.927	840.657	USD 12,27
	30. Juni 2019		
	Nettovermögenswerte pro Klasse	Anteile im Umlauf	NIW je Anteil
Thesaurierende Anteilsklasse I2 in USD für institutionelle Anleger	USD 14.017.976	993.273	USD 14,11
Ausschüttende Anteilsklasse I1 in USD für institutionelle Anleger	USD 2.408.694	241.364	USD 9,98
Thesaurierende Anteilsklasse A2 in USD für Privatanleger	USD 22.849.367	1.853.984	USD 12,32
Ausschüttende Anteilsklasse A1 in USD für Privatanleger	USD 16.745.669	1.884.709	USD 8,89
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse I1 in GBP für institutionelle Anleger	GBP 43.312	4.650	GBP 9,32
Abgesicherte thesaurierende Anteilsklasse I2 in EUR für institutionelle Anleger ¹	EUR 3.375.006	300.000	EUR 11,25
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse A1 in EUR für Privatanleger	EUR 190.370	21.150	EUR 9,00
Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse N1 in USD	USD 9.967.005	1.140.141	USD 8,74
Thesaurierende Level-Load-Anteilsklasse N2 in USD	USD 13.787.851	1.193.249	USD 11,55
	30. Juni 2018		
	Nettovermögenswerte pro Klasse	Anteile im Umlauf	NIW je Anteil
Thesaurierende Anteilsklasse I2 in USD für institutionelle Anleger	USD 14.655.664	1.123.854	USD 13,04
Ausschüttende Anteilsklasse I1 in USD für institutionelle Anleger	USD 2.590.223	263.821	USD 9,82
Thesaurierende Anteilsklasse A2 in USD für Privatanleger	USD 25.850.625	2.253.070	USD 11,47
Ausschüttende Anteilsklasse A1 in USD für Privatanleger	USD 17.968.181	2.039.164	USD 8,81
Abgesicherte thesaurierende Anteilsklasse I2 in GBP für institutionelle Anleger ²	GBP 97.326	10.000	GBP 9,73
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse I1 in GBP für institutionelle Anleger	GBP 43.419	4.650	GBP 9,34
Abgesicherte thesaurierende Anteilsklasse I2 in EUR für institutionelle Anleger	EUR 3.219.858	300.000	EUR 10,73
Abgesicherte thesaurierende Anteilsklasse A2 in EUR für Privatanleger ³	EUR 115.989	12.100	EUR 9,59
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse A1 in EUR für Privatanleger ⁴	EUR 140.176	15.150	EUR 9,25
Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse N1 in USD	USD 11.583.806	1.329.953	USD 8,71
Thesaurierende Level-Load-Anteilsklasse N2 in USD	USD 24.450.001	2.261.723	USD 10,81
Ausschüttende Anteilsklasse I1 in GBP für institutionelle Anleger ⁵	GBP 69.359	5.966	GBP 11,63

¹ Am 5. Juli 2019 vollständig zurückgenommen.

² Am 7. September 2017 aufgelegt und am 23. August 2018 vollständig zurückgenommen.

³ Am 10. Mai 2019 vollständig zurückgenommen.

⁴ Am 23. Oktober 2017 vollständig zurückgenommen und am 29. November 2017 wieder eröffnet.

⁵ Am 10. Juli 2018 vollständig zurückgenommen.

ANHANG ZUM VERKÜRZTEN ABSCHLUSS - Fortsetzung
Für den Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2019

15. Aufstellung des Nettovermögens für den Berichtszeitraum (Fortsetzung)

Emerging Markets High Dividend Fund

	31. Dezember 2019		
	Nettovermögenswerte pro Klasse	Anteile im Umlauf	NIW je Anteil
Thesaurierende Anteilsklasse I2 in USD für institutionelle Anleger	USD 24.464.014	1.955.348	USD 12,51
Ausschüttende Anteilsklasse I1 in USD für institutionelle Anleger	USD 5.988.822	516.887	USD 11,59
Thesaurierende Anteilsklasse A2 in USD für Privatanleger	USD 12.766.948	1.028.869	USD 12,41
Ausschüttende Anteilsklasse A1 in USD für Privatanleger	USD 3.126.763	290.817	USD 10,75
Abgesicherte thesaurierende Anteilsklasse I2 in GBP für institutionelle Anleger	GBP 79.892	6.656	GBP 12,00
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse I1 in GBP für institutionelle Anleger	GBP 7.437	838	GBP 8,87
Abgesicherte thesaurierende Anteilsklasse I2 in EUR für institutionelle Anleger	EUR 8.134	851	GBP 9,56
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse I1 in EUR für institutionelle Anleger	EUR 6.266.063	722.153	EUR 8,68
Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse N1 in USD	USD 3.814.824	353.277	USD 10,80
Thesaurierende Level-Load-Anteilsklasse N2 in USD	USD 4.019.468	313.654	USD 12,81
Thesaurierende Anteilsklasse I2 in GBP für institutionelle Anleger	GBP 1.100	100	GBP 11,00
Ausschüttende Anteilsklasse I1 in GBP für institutionelle Anleger	GBP 1.101	111	GBP 9,90
Ausschüttende Seeder-Anteilsklasse R in GBP	GBP 1.897.352	154.597	USD 12,27
	30. Juni 2019		
	Nettovermögenswerte pro Klasse	Anteile im Umlauf	NIW je Anteil
Thesaurierende Anteilsklasse I2 in USD für institutionelle Anleger	USD 23.021.178	1.985.148	USD 11,60
Ausschüttende Anteilsklasse I1 in USD für institutionelle Anleger	USD 7.326.762	662.114	USD 11,07
Thesaurierende Anteilsklasse A2 in USD für Privatanleger	USD 13.508.454	1.170.087	USD 11,54
Ausschüttende Anteilsklasse A1 in USD für Privatanleger	USD 5.018.838	486.879	USD 10,31
Abgesicherte thesaurierende Anteilsklasse I2 in GBP für institutionelle Anleger	GBP 74.742	6.656	GBP 11,23
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse I1 in GBP für institutionelle Anleger	GBP 6.959	813	GBP 8,55
Abgesicherte thesaurierende Anteilsklasse I2 in EUR für institutionelle Anleger	EUR 7.650	851	USD 8,99
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse I1 in EUR für institutionelle Anleger	EUR 960.129	114.125	EUR 8,42
Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse N1 in USD	USD 3.958.826	381.427	USD 10,38
Thesaurierende Level-Load-Anteilsklasse N2 in USD	USD 5.248.985	439.131	USD 11,95
Thesaurierende Anteilsklasse I2 in GBP für institutionelle Anleger	GBP 1.063	100	GBP 10,63
Ausschüttende Anteilsklasse I1 in GBP für institutionelle Anleger	GBP 1.065	108	GBP 9,86
Ausschüttende Seeder-Anteilsklasse R in GBP	GBP 4.295.938	352.084	GBP 12,21
	30. Juni 2018		
	Nettovermögenswerte pro Klasse	Anteile im Umlauf	NIW je Anteil
Thesaurierende Anteilsklasse I2 in USD für institutionelle Anleger	USD 27.370.764	2.358.331	USD 11,61
Ausschüttende Anteilsklasse I1 in USD für institutionelle Anleger	USD 4.255.107	365.026	USD 11,66
Thesaurierende Anteilsklasse A2 in USD für Privatanleger	USD 16.390.660	1.408.140	USD 11,64
Ausschüttende Anteilsklasse A1 in USD für Privatanleger	USD 3.738.858	341.656	USD 10,94
Abgesicherte thesaurierende Anteilsklasse I2 in GBP für institutionelle Anleger	GBP 80.437	7.009	GBP 11,48
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse I1 in GBP für institutionelle Anleger ¹	GBP 7.111	772	GBP 9,21
Abgesicherte thesaurierende Anteilsklasse I2 in EUR für institutionelle Anleger ¹	EUR 459.850	49.536	EUR 9,28
Abgesicherte ausschüttende Anteilsklasse I1 in EUR für institutionelle Anleger ¹	EUR 7.894	861	EUR 9,16
Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse N1 in USD	USD 4.576.504	413.271	USD 11,07
Thesaurierende Level-Load-Anteilsklasse N2 in USD	USD 9.289.321	766.738	USD 12,12
Thesaurierende Anteilsklasse I2 in GBP für institutionelle Anleger	GBP 1.024	100	GBP 10,24
Ausschüttende Anteilsklasse I1 in GBP für institutionelle Anleger	GBP 1.024	103	GBP 9,99
Ausschüttende Seeder-Anteilsklasse R in GBP	GBP 4.873.019	395.169	GBP 12,33

¹ Am 14. November 2017 aufgelegt.

ANHANG ZUM VERKÜRZTEN ABSCHLUSS - FORTSETZUNG
Für den Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2019

16. Eventualverbindlichkeiten

Dem Verwaltungsrat sind zum 31. Dezember 2019 und 30. Juni 2019 keine wesentlichen Eventualverbindlichkeiten bekannt.

17. Getrennte Haftung

Die Gesellschaft ist als Umbrellafonds mit Haftungstrennung zwischen den Teilfonds strukturiert. Nach irischem Recht stehen die Vermögenswerte eines Teilfonds nicht zur Deckung der Verbindlichkeiten eines anderen Teilfonds zur Verfügung. Die Gesellschaft ist aber dennoch eine einzige juristische Person, die in ihrem Namen Vermögenswerte operativ verwalten oder halten kann. Während die Bestimmungen des Companies Act von 2014 eine Haftungstrennung zwischen Teilfonds vorsehen, steht eine Prüfung dieser Bestimmungen vor ausländischen Gerichten noch aus, insbesondere bezüglich der Befriedigung der Forderungen lokaler Gläubiger. Dementsprechend steht nicht außer Zweifel, dass die Vermögenswerte eines Teilfonds der Gesellschaft nicht für die Verbindlichkeiten anderer Teilfonds der Gesellschaft herangezogen werden können.

**ANHANG ZUM VERKÜRZTEN ABSCHLUSS - Fortsetzung
Für den Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2019**

18. Wesentliche Ereignisse während des Berichtszeitraums

Die folgende Anteilsklasse wurde im Berichtszeitraum vollständig zurückgenommen:

Teilfonds	Anteilsklasse	Datum der Abwicklung
US Enhanced Equity Income Fund	Abgesicherte thesaurierende Anteilsklasse I2 in EUR für institutionelle Anleger	5. Juli 2019

Es gab keine weiteren wesentlichen Ereignisse während des Berichtszeitraums.

19. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Am 22. Januar 2020 nahm die Central Bank of Ireland einen Nachtrag zum Prospekt zur Kenntnis, der die folgenden Änderungen enthält:

- Änderungen, die in Bezug auf den Austritt des Vereinigten Königreichs aus der Europäischen Union erforderlich sind, um technisch vollständig mit der OGAW-Verordnung und der OGAW-Verordnung der Zentralbank konform zu bleiben;
- Änderungen, die hinsichtlich Bezugnahmen auf Indices und aktive Verwaltung gemäß den Bestimmungen der Europäischen Wertpapieraufsichtsbehörde, Fragen und Antworten zur Anwendung der Richtlinie zu Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren erforderlich sind; sowie
- die Umwidmung von zwei nicht aufgelegten institutionellen GBP-Anteilsklassen eines Teilfonds, das in der Schweiz nicht registriert ist, zu USD-Seeder-Anteilsklassen und damit verbundene Merkmalsänderungen.

Vom 1. Februar 2020 an werden sonstige operative Aufwendungen des Emerging Markets High Dividend Fund mit maximal 0,25% des täglichen Nettovermögens abgegrenzt und gezahlt (zuvor waren es maximal 0,40% des täglichen Nettovermögens).

Seit dem Ende des Berichtszeitraums wurden die nachfolgend aufgeführten Dividenden für ausschüttende Anteilsklassen erklärt::

North American High Dividend Value Equity Fund

Ex-Datum	Stichtag	Anteilsklasse	Dividende/Anteil (Währung der Anteilsklasse)
2. Januar 2020	31. Dezember 2019	Aussch. Inst. Klasse II USD	0,09741
2. Januar 2020	31. Dezember 2019	Aussch. Priv. Klasse A1 USD	0,08966
2. Januar 2020	31. Dezember 2019	Abges. Aussch. Inst Klasse II GBP	0,08982
2. Januar 2020	31. Dezember 2019	Abges. Aussch. Priv. Klasse A1 GBP	0,08202
2. Januar 2020	31. Dezember 2019	Abges. Aussch. Inst. Klasse II EUR	0,07391
2. Januar 2020	31. Dezember 2019	Abges. Aussch. Priv. Klasse A1 EUR	0,07768
2. Januar 2020	31. Dezember 2019	Aussch. Level-Load-Klasse N1 USD	0,07133
2. Januar 2020	31. Dezember 2019	Aussch. Inst. Klasse II GBP	0,08798

**ANHANG ZUM VERKÜRZTEN ABSCHLUSS - Fortsetzung
Für den Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2019**

19. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag (Fortsetzung)

Global High Dividend Value Equity Fund

Ex-Datum	Stichtag	Anteilsklasse	Dividende/Anteil (Währung der Anteilsklasse)
2. Januar 2020	31. Dezember 2019	Aussch. Priv. Klasse A1 USD	0,07105
2. Januar 2020	31. Dezember 2019	Aussch. Level-Load-Klasse N1 USD	0,05440

US Enhanced Equity Income Fund

Ex-Datum	Stichtag	Anteilsklasse	Dividende/Anteil (Währung der Anteilsklasse)
2. Januar 2020	31. Dezember 2019	Aussch. Inst. Klasse I1 USD	0,14295
2. Januar 2020	31. Dezember 2019	Aussch. Priv. Klasse A1 USD	0,12684
2. Januar 2020	31. Dezember 2019	Abges. Aussch. Inst Klasse I1 GBP	0,12886
2. Januar 2020	31. Dezember 2019	Abges. Aussch. Priv. Klasse A1 EUR	0,12514
2. Januar 2020	31. Dezember 2019	Aussch. Level-Load-Klasse N1 USD	0,12454

Emerging Markets High Dividend Fund

Ex-Datum	Stichtag	Anteilsklasse	Dividende/Anteil (Währung der Anteilsklasse)
2. Januar 2020	31. Dezember 2019	Aussch. Inst. Klasse I1 USD	0,08896
2. Januar 2020	31. Dezember 2019	Aussch. Priv. Klasse A1 USD	0,08262
2. Januar 2020	31. Dezember 2019	Abges. Aussch. Inst Klasse I1 GBP	0,06571
2. Januar 2020	31. Dezember 2019	Abges. Aussch. Inst. Klasse I1 EUR	0,06555
2. Januar 2020	31. Dezember 2019	Aussch. Level-Load-Klasse N1 USD	0,08302
2. Januar 2020	31. Dezember 2019	Aussch. Inst. Klasse I1 GBP	0,07618
2. Januar 2020	31. Dezember 2019	Aussch. Seeder-Klasse R GBP	0,09409

20. Genehmigung des Abschlusses

Der Abschluss wurde am 26. Februar 2020 vom Verwaltungsrat genehmigt.

**WESENTLICHE PORTFOLIOÄNDERUNGEN
Für den Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2019**

Wesentliche Portfolioänderungen sind definiert als Käufe mit einem Wert von mehr als 1% der Gesamtkosten für Käufe und Verkäufe mit einem Wert von mehr als 1% der Gesamterlöse. Es müssen mindestens die zwanzig größten Käufe und zwanzig größten Verkäufe ausgewiesen werden. Sollte es eine geringere Anzahl von Transaktionen gegeben haben, wurden alle diese Transaktionen offengelegt.

NORTH AMERICAN HIGH DIVIDEND VALUE EQUITY FUND

Käufe			% der Gesamt-
Wertpapier	Menge	Kosten (in USD)	käufe
Bank of America Corp.	211.535	6.701.373	21,77%
Intel Corp	94.610	4.922.571	15,99%
Dow, Inc.	59.614	3.110.384	10,10%
Target Corp.	23.800	2.117.390	6,88%
Chevron Corp.	15.230	1.801.289	5,85%
ConocoPhillips	29.415	1.743.210	5,66%
Johnson Controls International PLC	35.225	1.478.767	4,80%
Wells Fargo & Co.	23.770	1.280.316	4,16%
Pfizer, Inc.	32.570	1.279.967	4,16%
Philip Morris International, Inc.	14.935	1.279.261	4,16%
JPMorgan Chase & Co.	2.020	260.889	0,85%
SunTrust Banks, Inc.	3.470	238.358	0,77%
NextEra Energy, Inc.	1.020	237.232	0,77%
BCE, Inc.	4.890	233.915	0,76%
AT&T, Inc.	6.210	231.849	0,75%
Genuine Parts Co.	2.180	224.218	0,73%
Raytheon Co.	1.040	222.250	0,72%
Novartis AG - ADR	2.370	215.520	0,70%
Chubb Ltd.	1.440	214.217	0,70%
Johnson & Johnson	1.550	212.077	0,69%

Verkäufe			% der Gesamt-
Wertpapier	Menge	Erlös (in USD)	verkäufe
DowDuPont, Inc.	105.068	7.099.094	14,29%
Corning, Inc.	194.750	5.536.636	11,15%
Microsoft Corp.	36.805	4.996.947	10,06%
Eli Lilly & Co.	35.795	4.283.916	8,63%
Merck & Co., Inc.	46.830	3.929.876	7,91%
Travelers Companies, Inc.	25.360	3.372.175	6,79%
Royal Dutch Shell PLC - ADR	56.775	3.349.048	6,74%
Corteva, Inc.	105.068	2.829.513	5,70%
NextEra Energy, Inc.	10.415	2.382.327	4,80%
Welltower, Inc.	21.765	1.929.691	3,89%
Chubb Ltd.	8.495	1.290.222	2,60%
HSBC Holdings PLC - ADR	33.660	1.218.150	2,45%
Altria Group, Inc.	5.405	261.764	0,53%
Healthpeak Properties, Inc.	7.420	259.322	0,52%
Johnson & Johnson	1.905	257.982	0,52%
Target Corp.	2.080	257.826	0,52%
AT&T, Inc.	7.060	257.737	0,52%
Novartis AG - ADR	2.850	257.678	0,52%
Diageo PLC - ADR	1.600	257.642	0,52%
Kimberly-Clark Corp.	1.920	257.491	0,52%

CULLEN FUNDS PLC

WESENTLICHE PORTFOLIOÄNDERUNGEN - Fortsetzung Für den Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2019

GLOBAL HIGH DIVIDEND VALUE EQUITY FUND

käufe			% der Gesamt-
Wertpapier	Menge	Kosten (in USD)	käufe
Engie SA	8.770	143.402	21,02%
Toyota Motor Corp.	2.065	140.990	20,66%
Intel Corp.	1.525	76.213	11,17%
BNP Paribas SA	1.370	71.454	10,47%
BCE, Inc.	1.310	63.018	9,24%
GlaxoSmithKline PLC	1.285	52.960	7,76%
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	455	48.299	7,08%
Smurfit Kappa Group PLC	1.265	37.174	5,45%
Dow, Inc.	770	36.590	5,36%
UPM-Kymmene OYJ	425	12.246	1,79%

Verkäufe			% der Gesamt-
Wertpapier	Menge	Erlös (in USD)	Verkäufe
Microsoft Corp.	740	103.460	14,69%
Pfizer, Inc.	2.455	90.169	12,81%
Merck & Co., Inc.	1.060	85.579	12,15%
Honda Motor Co. Ltd. - ADR	3.250	85.092	12,09%
Altria Group, Inc.	1.115	46.659	6,63%
Unilever NV - ADR	780	44.651	6,34%
HSBC Holdings PLC - ADR	800	29.482	4,19%
China Petroleum & Chemical Corp.	52.000	29.214	4,15%
Vermilion Energy, Inc.	1.795	28.700	4,08%
Welltower, Inc.	355	27.731	3,94%
Daimler AG	545	26.195	3,72%
JPMorgan Chase & Co.	110	14.823	2,11%
NN Group NV	390	14.704	2,09%
Smurfit Kappa Group PLC	420	14.628	2,08%
Cisco Systems, Inc.	270	14.311	2,03%
NextEra Energy, Inc.	60	14.068	2,00%
British American Tobacco PLC - ADR	380	14.003	1,99%
Roche Holding AG	45	13.826	1,96%
BCE, Inc.	145	6.806	0,97%

WESENTLICHE PORTFOLIOÄNDERUNGEN - Fortsetzung
Für den Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2019

US ENHANCED EQUITY INCOME FUND

käufe			% der Gesamt-
Wertpapier	Menge	Kosten (in USD)	käufe
JPMorgan Chase & Co.	101.740	12.870.833	12,48%
Johnson & Johnson	39.765	5.687.991	5,52%
Philip Morris International, Inc.	68.390	5.635.826	5,46%
Corning, Inc.	177.595	5.338.257	5,18%
Chevron Corp.	42.720	5.243.800	5,08%
AT&T, Inc.	124.240	4.789.932	4,64%
Eaton Corp. PLC	47.260	4.441.425	4,31%
Conagra Brands, Inc.	137.125	3.994.143	3,87%
SunTrust Banks, Inc.	57.485	3.851.077	3,73%
Wells Fargo & Co.	68.195	3.392.193	3,29%
Intel Corp.	64.015	3.364.816	3,26%
Duke Energy Corp.	35.460	3.291.850	3,19%
Dow, Inc.	61.650	3.203.037	3,11%
Bank of America Corp.	94.155	2.939.213	2,85%
Chubb Ltd.	18.015	2.788.738	2,70%
Unilever NV	42.865	2.552.491	2,47%
ConocoPhillips	43.170	2.515.895	2,44%
Merck & Co., Inc.	28.260	2.418.902	2,35%
Verizon Communications, Inc.	39.500	2.373.875	2,30%
Kimberly-Clark Corp.	16.700	2.367.539	2,30%
DuPont de Nemours, Inc.	32.310	2.200.580	2,13%
Altria Group, Inc.	44.805	2.123.547	2,06%
Genuine Parts Co.	20.360	2.024.978	1,96%
Pfizer, Inc.	51.990	1.916.333	1,86%
Cisco Systems, Inc.	36.990	1.719.266	1,67%
Exxon Mobil Corp.	18.510	1.281.677	1,24%
Royal Dutch Shell PLC - ADR	20.940	1.233.687	1,20%
Welltower, Inc.	14.375	1.211.008	1,17%
HCP, Inc.	31.120	1.090.391	1,06%

WESENTLICHE PORTFOLIOÄNDERUNGEN - Fortsetzung
Für den Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2019

US ENHANCED EQUITY INCOME FUND (Fortsetzung)

Verkäufe			% der Gesamt-
Wertpapier	Menge	Erlös (in USD)	Verkäufe
JPMorgan Chase & Co.	86.940	10.843.303	14,20%
Corning, Inc.	192.680	5.699.668	7,46%
Kimberly-Clark Corp.	34.600	4.795.309	6,28%
Johnson & Johnson	29.570	4.169.243	5,46%
Philip Morris International, Inc.	51.000	4.152.050	5,44%
AT&T, Inc.	110.580	4.138.767	5,42%
SunTrust Banks, Inc.	63.800	4.098.500	5,37%
Eaton Corp. PLC	39.500	3.669.756	4,81%
Chevron Corp.	24.700	2.988.700	3,91%
Wells Fargo & Co.	58.300	2.798.400	3,66%
Intel Corp.	52.770	2.597.342	3,40%
Travelers Companies, Inc.	17.430	2.583.302	3,38%
Dow, Inc.	49.214	2.556.963	3,35%
Duke Energy Corp.	23.560	2.174.148	2,85%
Raytheon Co.	12.040	2.152.189	2,82%
Bank of America Corp.	53.000	1.633.956	2,14%
Verizon Communications, Inc.	25.880	1.501.791	1,97%
Conagra Brands, Inc.	43.600	1.351.600	1,77%
ConocoPhillips	24.570	1.338.048	1,75%
Merck & Co., Inc.	15.690	1.334.672	1,75%
Unilever NV	20.910	1.259.135	1,65%
HCP, Inc.	36.160	1.251.574	1,64%
Genuine Parts Co.	12.900	1.231.950	1,61%
Chubb Ltd.	8.090	1.213.186	1,59%
Altria Group, Inc.	26.500	1.192.500	1,56%
DuPont de Nemours, Inc.	14.903	1.060.897	1,39%
Target Corp.	9.880	851.753	1,12%

WESENTLICHE PORTFOLIOÄNDERUNGEN - Fortsetzung
Für den Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2019

EMERGING MARKETS HIGH DIVIDEND FUND

käufe			% der Gesamt-
Wertpapier	Menge	Kosten (in USD)	käufe
Embassy Office Parks REIT	231.400	1.273.936	6,56%
Wiwynn Corp.	88.800	1.265.493	6,52%
ASE Technology Holding Co. Ltd.	517.400	1.185.393	6,10%
Samsung Electronics Co. Ltd.	26.800	1.092.128	5,62%
Taiwan Union Technology Corp.	239.000	1.055.893	5,44%
WH Group Ltd.	1.008.000	989.256	5,09%
Telefonica Brasil SA - ADR	73.270	974.115	5,02%
Sunonwealth Electric Machine Industry Co. Ltd.	800.700	960.887	4,95%
LSR Group	66.000	782.198	4,03%
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri AS	31.485	737.684	3,80%
Copa Holdings SA	7.155	727.989	3,75%
Mondi PLC	37.550	711.536	3,66%
QIWI PLC - ADR	35.890	709.659	3,65%
Times China Holdings Ltd.	346.000	595.009	3,06%
Sberbank PJSC - ADR	33.460	499.543	2,57%
Ambev SA - ADR	96.010	493.418	2,54%
Globaltrans Investment PLC - GDR	46.300	399.614	2,06%
Sinbon Electronics Co Ltd.	93.000	377.434	1,94%
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.	31.000	369.323	1,90%
SK Telecom Co. Ltd.	1.450	290.640	1,50%
Sands China Ltd.	55.000	282.033	1,45%
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	900.000	272.338	1,40%
Ascendas India Trust	244.500	265.755	1,37%
Integrated Diagnostics Holdings Ltd.	53.450	264.795	1,36%
Vinythai PCL	288.000	228.158	1,17%
Petroleo Brasilien	34.980	224.971	1,16%
Bharat Electronics Ltd.	142.000	210.677	1,08%

WESENTLICHE PORTFOLIOÄNDERUNGEN - Fortsetzung
Für den Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2019

EMERGING MARKETS HIGH DIVIDEND FUND (Fortsetzung)

Verkäufe			% der Gesamt-
Wertpapier	Menge	Erlös (in USD)	Verkäufe
SK Telecom Co. Ltd.	5.800	1.181.331	5,34%
Itau Unibanco Holding SA	130.600	1.083.280	4,90%
MMC Norilsk Nickel PJSC - ADR	35.400	943.382	4,26%
Gudang Garam Tbk PT	220.000	841.966	3,80%
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	2.838.000	821.785	3,71%
Copa Holdings SA - Klasse A	7.280	778.195	3,52%
King Yuan Electronics Co. Ltd.	610.000	716.669	3,24%
China Petroleum & Chemical Corp.	1.169.000	714.128	3,23%
ICICI Bank Ltd. - ADR	48.300	662.166	2,99%
Ambev SA - ADR	139.000	612.989	2,77%
Xinyi Glass Holdings Ltd.	578.000	603.418	2,73%
Erste Group Bank AG	17.500	593.337	2,68%
Gail India Ltd.	329.800	590.901	2,67%
Lukoil PJSC	6.150	543.250	2,45%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. - ADR	11.450	540.060	2,44%
OPAP SA	43.750	512.471	2,32%
ING Life Insurance Korea Ltd.	19.275	511.326	2,31%
Globaltrans Investment PLC - GDR	60.000	507.005	2,29%
KT&G Corp.	6.000	504.585	2,28%
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.	43.000	495.006	2,24%
Petroleo Brasilien	72.500	482.799	2,18%
AES Tiete Energia SA	162.000	475.074	2,15%
China Construction Bank Corp.	632.000	473.136	2,14%
SK Innovation Co. Ltd.	3.300	440.285	1,99%
Times China Holdings Ltd.	237.000	436.894	1,97%
BOC Aviation Ltd.	44.000	427.186	1,93%
Wiwynn Corp.	20.000	356.554	1,61%
Bharat Electronics Ltd.	241.000	353.546	1,60%
Powertech Technology, Inc.	101.000	330.566	1,49%
ASE Technology Holding Co. Ltd.	135.000	325.743	1,47%
Macquarie Korea Infrastructure Fund	31.000	310.428	1,40%
Value Partners Group Ltd	571.400	307.495	1,39%
Vina Concha y Toro SA - ADR	148.907	297.807	1,35%
WH Group Ltd.	370.000	294.777	1,33%
Indo Tambangraya Megah Tbk PT	290.000	256.188	1,16%
Samsung Electronics Co. Ltd.	7.000	247.858	1,12%
Thai Beverage PCL	370.000	244.727	1,11%
AIA Group Ltd.	25.000	239.356	1,08%
Sinbon Electronics Co Ltd.	54.000	225.248	1,02%

VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER

James Cullen (USA)
Brooks Cullen (USA)
Jeff Battaglia (USA)
Kevin Molony¹ (Irland)
Wyndham Williams¹ (Irland)

¹ Unabhängige Verwaltungsratsmitglieder

EINGETRAGENER SITZ

70 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

**ANLAGEVERWALTER
UND VERTRIEBSSTELLE**

Cullen Capital Management LLC
645 Fifth Avenue; Suite 1201
New York
USA

ABSCHLUSSPRÜFER

KPMG Chartered Accountants
1 Stokes Place
St. Stephen's Green
Dublin 2
Irland

RECHTSBERATER

Matheson
70 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

GESELLSCHAFTSSEKRETÄR

Matsack Trust Limited
70 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

VERWAHRSTELLE

Brown Brothers Harriman Trustee
Services (Irland) Limited
30 Herbert Street
Dublin 2
Irland

**ADMINISTRATOR, TRANSFERSTELLE
UND FONDSBUCHHALTER**

Brown Brothers Harriman Fund Administration
Services (Irland) Limited
30 Herbert Street
Dublin 2
Irland

WICHTIGE INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ

VERTRETER UND ZAHLSTELLE IN DER SCHWEIZ***

BNP Paribas Securities Services, Paris
 Succursale de Zurich
 Selnaustrasse 16
 CH-8002
 Zürich
 Schweiz

*** Der Verkaufsprospekt, die Satzung, die Wesentlichen Informationen für den Anleger, der Jahres- und Halbjahresbericht sowie ein Verzeichnis aller Käufe und Verkäufe, die innerhalb des Berichtszeitraums erfolgten, sind kostenlos beim Vertreter und bei der Zahlstelle in der Schweiz erhältlich.

**Total Expense Ratio („TER“) (ungeprüft)
 Für den Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2019**

Teilfonds / Anteilsklasse	TER
North American High Dividend Value Equity Fund	
Thesaurierende institutionelle Anteilsklasse USD I2	1,00 %
Ausschüttende institutionelle Anteilsklasse USD I1	1,00 %
Thesaurierende Anteilsklasse USD A2 für Privatanleger	1,75 %
Ausschüttende Anteilsklasse USD A1 für Privatanleger	1,75 %
Thesaurierende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse GBP I2	1,00 %
Ausschüttende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse GBP I1	1,00 %
Thesaurierende abgesicherte Anteilsklasse GBP A2 für Privatanleger	1,75 %
Ausschüttende abgesicherte Anteilsklasse GBP A1 für Privatanleger	1,75 %
Thesaurierende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse EUR I2	1,00 %
Ausschüttende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse EUR I1	1,00 %
Thesaurierende abgesicherte Anteilsklasse EUR A2 für Privatanleger	1,75 %
Ausschüttende abgesicherte Anteilsklasse EUR A1 für Privatanleger	1,75 %
Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse USD N1	2,25 %
Thesaurierende Level-Load-Anteilsklasse USD N2	2,25 %
Ausschüttende institutionelle Anteilsklasse GBP I1	1,00 %

Total Expense Ratio („TER“) (ungeprüft)

Für den Berichtszeitraum bis 31. Dezember 2019 - Fortsetzung

Teilfonds/Anteilsklasse	TER
Global High Dividend Value Equity Fund	
Thesaurierende institutionelle Anteilsklasse USD I2	1,00 %
Thesaurierende Anteilsklasse USD A2 für Privatanleger	1,75 %
Ausschüttende Anteilsklasse USD A1 für Privatanleger	1,75 %
Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse USD N1	2,25%
Thesaurierende Level-Load-Anteilsklasse USD N2	2,25%

US Enhanced Equity Income Fund	
Thesaurierende institutionelle Anteilsklasse USD I2	1,00 %
Ausschüttende institutionelle Anteilsklasse USD I1	1,00 %
Thesaurierende Anteilsklasse USD A2 für Privatanleger	1,75 %
Ausschüttende Anteilsklasse USD A1 für Privatanleger	1,75 %
Thesaurierende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse GBP I2	1,00 %
Ausschüttende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse GBP I1	1,00 %
Thesaurierende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse EUR I2	1,00 %
Thesaurierende abgesicherte Anteilsklasse EUR A2 für Privatanleger	1,75 %
Ausschüttende abgesicherte Anteilsklasse EUR A1 für Privatanleger	1,75 %
Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse USD N1	2,25%
Thesaurierende Level-Load-Anteilsklasse USD N2	2,25%
Ausschüttende institutionelle Anteilsklasse GBP I1	1,00 %

Emerging Markets High Dividend Fund	
Thesaurierende institutionelle Anteilsklasse USD I2	1,15 %
Ausschüttende institutionelle Anteilsklasse USD I1	1,15 %
Thesaurierende Anteilsklasse USD A2 für Privatanleger	1,90 %
Ausschüttende Anteilsklasse USD A1 für Privatanleger	1,90 %
Thesaurierende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse GBP I2	1,15 %
Ausschüttende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse GBP I1	1,15 %
Thesaurierende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse EUR I2	1,15 %
Ausschüttende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse EUR I1	1,15 %
Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse USD N1	2,40%
Thesaurierende Level-Load-Anteilsklasse USD N2	2,40%
Thesaurierende institutionelle Anteilsklasse GBP I2	1,15 %
Ausschüttende institutionelle Anteilsklasse GBP I1	1,15 %