



## Cullen Funds plc

(Ein Umbrella-Fonds mit getrennter Haftung zwischen den Teilfonds, der als Investmentfonds mit variablem Kapital nach irischem Recht gegründet wurde, unter der Nummer 484380 registriert ist und von der Irischen Zentralbank gemäß den EG-Verordnungen betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren 2011 (in der jeweils geltenden Fassung) und den Vorschriften des Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) von 2019 zugelassen wurde und reguliert wird)

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

(Jeder ein Portfolio der Cullen Funds plc (der „Fonds“))

JAHRESBERICHT  
UND GEPRÜFTER ABSCHLUSS

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019

**INHALTSVERZEICHNIS**

Grußwort an die Anteilhaber	1
Bericht der Direktoren	4
Bericht der Verwahrstelle an die Anteilhaber	9
Aufstellung des Wertpapierbestands	10
Vermögensaufstellung	26
Aufwands- und Ertragsrechnung	30
Entwicklung des Nettovermögens	34
Finanzielle Eckdaten	46
Anmerkungen zum Abschluss	63
Aufstellung der wesentlichen Anlageportfolioveränderungen (ungeprüft)	103
Bericht des unabhängigen Wirtschaftsprüfers	110
Verzeichnis	113
Anhang 1 (ungeprüft)	115

29. Oktober 2019

Sehr geehrte Anteilnehmerinnen und Anteilnehmer,

Im Verlauf des Geschäftsjahres zum 30. Juni 2019 entwickelte sich die Performance der Anteilsklasse I2 der Teilfonds North American High Dividend Value Equity Fund („North American Fund“), Global High Dividend Value Equity Fund („Global High Dividend Fund“), US Enhanced Equity Income Fund („US Enhanced Fund“) und Emerging Markets High Dividend Fund („Emerging Markets Fund“) gegenüber den jeweiligen Benchmarks wie folgt:

<b>Anteile der Klasse I2 / Benchmark</b>	<b>Performance</b>
North American High Dividend Value Equity Fund <i>S&amp;P 500 Index</i>	9,50 % 10,42 %
Global High Dividend Value Equity Fund <i>MSCI World Index</i>	5,96 % 6,33 %
US Enhanced Equity Income Fund <i>CBOE S&amp;P 500 BuyWrite Index</i>	8,21 % 3,18 %
Emerging Markets High Dividend Fund <i>MSCI Emerging Markets Index</i>	-0,09 % 1,21 %

Die Wertentwicklung der jeweiligen Anteilsklasse des Fonds finden Sie in den finanziellen Eckdaten auf den Seiten 46 bis 61 dieses Jahresberichts.

#### Portfoliobericht – North American Fund

Die Wertentwicklung des North American Fund gegenüber dem S&P 500 Index im Berichtszeitraum war vorrangig auf die Titelauswahl des Fonds in Industrierwerten und Basiskonsumgütern sowie eine übergewichtete Allokation in Immobilien zurückzuführen. Die Titelauswahl in den Sektoren Gesundheitswesen und Energie schmälerte die relative Performance teilweise.

#### Portfoliobericht – Global High Dividend Fund

Die Wertentwicklung des Global High Dividend Fund gegenüber dem MSCI World Index im Berichtszeitraum war vorrangig auf die Titelauswahl des Fonds in Industrierwerten und Energie sowie eine untergewichtete Allokation in Versorgertiteln zurückzuführen. Die relative Performance im Berichtszeitraum wurde durch die Titelauswahl des Fonds in den Sektoren Gesundheitswesen und Finanzen teilweise geschmälert.

#### Portfoliobericht – US Enhanced Fund

Die Wertentwicklung des US Enhanced Fund gegenüber dem CBOE S&P 500 BuyWrite Index im Berichtszeitraum war vorrangig auf die Titelauswahl des Fonds in den Sektoren Energie, Immobilien und Gesundheitswesen zurückzuführen. Die Titelauswahl im Sektor Basiskonsumgüter sowie ein übergewichtetes Engagement im Energiesektor schmälerten die relative Performance leicht. Die Nutzung von gedeckten Kaufoptionen durch den Fonds während des Berichtszeitraums brachte Prämien von rund 3,7 % des durchschnittlichen Nettovermögens ein. Gedeckte Kaufoptionen werden selektiv im Gegenzug für Prämien geschrieben, um die Dividendenerträge des Portfolios aus den zugrunde liegenden Wertpapieren zu erhöhen.

#### Portfoliobericht – Emerging Markets High Dividend Fund

Die Wertentwicklung des Emerging Markets High Dividend Fund gegenüber dem MSCI Emerging Markets Index war im Berichtszeitraum vornehmlich auf die Titelauswahl in den Sektoren Finanzen und Energie zurückzuführen. Teilweise geschmälert wurde die relative Performance durch die Titelauswahl im Immobiliensektor und die untergewichteten Allokationen in den Sektoren Kommunikationsdienste und Gesundheitswesen.

Ausblick

Die Rally der Aktienmärkte auf Rekordhöhen bis Ende des zweiten Quartals 2019 wurde durch eine deutliche Richtungsänderung in der Zentralbankpolitik weltweit angetrieben. Nun wird erwartet, dass die US-Notenbank infolge der Abschwächung der US-Wirtschaftsdaten und aufgrund der makroökonomischen Unsicherheiten – z. B. des Ausgangs des Handelskrieges zwischen den USA und China und der Auswirkungen der Zölle auf die Wirtschaft – die Zinsen in diesem Jahr senken wird. Die aktuellen Rahmenbedingungen von „bad news is good news“ (schlechte Nachrichten sind gute Nachrichten) für den Markt spiegeln sich in der abflachenden Zinsstrukturkurve bei gleichzeitig hohem Eigenkapitalniveau wider. Grund für fast die gesamte Rally seit Jahresbeginn sind höhere Bewertungen, da die Gewinnerwartungen im Laufe des Jahres weiter gesunken sind.

Ein wesentliches Merkmal dieses Rekordaufwärtstrends ist die anhaltende Outperformance von Wachstumswerten gegenüber Substanzwerten. In fast jeder Hinsicht werden Wachstumswerte mit einem historischen Bewertungsaufschlag gegenüber Substanzwerten gehandelt und die Mittelflüsse in Wachstums- und Technologiefonds liegen auf einem sehr hohen Niveau. Substanzwerte werden mit dem größten Abschlag auf den Markt gehandelt und bieten die höchste Prämie seit 30 Jahren. Die beträchtliche Outperformance von Wachstumswerten gegenüber Substanzwerten wurde der Indexierung und Sättigung passiver, Pro-Momentum-Produkte, der Wahrnehmung, dass disruptive Technologien weite Teile der Unternehmen im Universum der Substanzwerte beeinträchtigt haben, und im unkonventionellen Geldpolitik (negative Zinssätze, quantitative Lockerung) zugeschrieben. Eine Reihe von Ereignissen könnte jedoch eine Umkehr auslösen: ein Marktrückgang, der zur Liquidation passiver Anlageinstrumente führt, eine zunehmende Regulierung von Technologie oder eine Abkehr der zahlreichen Marktteilnehmer, die sich derzeit bei Wachstumswerten tummeln.

Angesichts der Erhöhung der Multiples, dem wichtigsten Beitrag zur Rendite in diesem Marktzyklus, ist die Underperformance von Substanzwerten teilweise dadurch zu erklären, dass diese höheren Multiples eher Wachstumswerten zugutekamen. Die Bewertungsstreuung im S&P 500 ist innerhalb dieses Zyklus nun am höchsten und stellt eine erhebliche Hürde für zukünftige Renditen auf dem am höchsten bewerteten Teil des Marktes dar.

Als langfristige Anleger in Substanzwerten versuchen wir, die kurzfristigen Ablenkungen wie Handelskriege, Zinsschwankungen, hohe Verschuldung und so weiter zu ignorieren. Es ist jedoch ein historischer Trend zu verzeichnen, auf dessen Entwicklung wir gespannt sind. Und zwar meinen wir die Tatsache, dass das Jahr 2019 ein Vorwahljahr ist. Die Geschichte lehrt uns, dass der Markt im dritten Jahr des Wahlzyklus – nämlich in diesem Jahr – am stärksten ist, wenn ein Präsident in der ersten Amtszeit eine Wiederwahl anstrebt (Strategas, September 2012). Der durchschnittliche jährliche prozentuale Marktzuwachs von 1935 bis 2011 lag bei knapp 10 %, d. h., die Performance im Vorwahljahr war außergewöhnlich. Die einzige Ausnahme war Präsident Obama. Bei jedem anderen Präsidenten war die Wirtschaft im Jahr vor den Wahlen zu dessen Gunsten mehr oder weniger stark.

Wenn die Regierung Trumps nicht vollständig zusammenbricht, ist der Markt, der in diesem Jahr – einem Vorwahljahr – viel stärker als üblich ist, ein überzeugendes Argument für Trump. Abgesehen von den kurzfristigen Entwicklungen scheint für den langfristigen Anleger sicherlich genügend Grund zur Vorsicht zu bestehen. Daher müssen wir möglicherweise früher als üblich an Titeln mit attraktiven Bewertungen und guten Dividendenrenditen festhalten.

Zusammenfassend zeigen unsere Erfahrung und unsere Untersuchungen, dass Marktteilnehmer, die sich auf eine Preisdisziplin konzentriert und langfristig investiert haben, weit besser abschnitten als diejenigen, die auf aktuelle politische und makroökonomische Schlagzeilen reagierten. Wir glauben außerdem, dass derzeit ein guter Zeitpunkt ist, an die Wichtigkeit eines Sicherheitsnetzes zu erinnern. Die Vergangenheit zeigt, dass eine Anlagestrategie, die eine auf niedrigem KGV basierende Preisdisziplin, eine hohe Dividendenrendite und Dividendenwachstum miteinander kombiniert, hilfreich sein kann, wenn der Markt rückläufig ist.

Mit freundlichen Grüßen



James P. Cullen  
Vorsitzender und CEO

Der vorstehende Ausblick spiegelt die Meinung der Verfasser wider, ist nicht garantiert und sollte nicht als Anlageberatung angesehen werden.

**Die frühere Wertentwicklung ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Die Anlagerenditen und der Kapitalwert unterliegen Schwankungen, so dass der Wert der Anteile eines Anlegers bei ihrer Rücknahme über oder unter dem ursprünglichen Wert liegen kann. Die aktuelle Performance kann höher oder niedriger sein als die angegebenen Performancedaten. Geldanlagen bringen Risiken mit sich, und ein Kapitalverlust ist möglich. Die Teilfonds können auch in Unternehmen mit mittlerer und geringer**

**Marktkapitalisierung investieren. Dies ist mit zusätzlichen Risiken verbunden, beispielsweise begrenzter Liquidität und größerer Volatilität.**

Der MSCI World Index ist ein nicht verwalteter, aus Aktien zusammengesetzter Index, der häufig verwendet wird, um die Performance von Aktien weltweit zu messen. Der CBOE Standard & Poor's 500 BuyWrite Index ist ein nicht verwalteter Index, der die Performance einer hypothetischen Buy-Write-Strategie bezüglich des Standard & Poor's 500 Index nachbilden soll, welcher seinerseits ein nicht verwalteter Index ist, der häufig zur Messung der Performance von US-Aktien herangezogen wird. Der MSCI Emerging Markets Index ist ein nicht verwalteter Index von Stammaktien in Schwellenmärkten weltweit. Es ist nicht möglich, direkt in einen Index zu investieren.

Die Fondspositionen bzw. Sektorallokationen können sich ändern und stellen keine Empfehlungen zum Kauf oder Verkauf eines bestimmten Wertpapiers dar. Alle Informationen zu den Fondspositionen finden Sie in der Aufstellung des Wertpapierbestands für die jeweiligen Fonds.

*Die aktuellen und künftigen Portfoliositionen unterliegen Risiken.*

In der Wertentwicklung der Anlagen sind Gebührenerlasse enthalten. Falls keine Gebührenerlasse vorliegen, ist die Gesamtrendite niedriger. Es ist jedoch anzumerken, dass die Nutzung solcher Gebührenerlasse durch den North American Fund trotz ihres Bestehens in Anbetracht der Höhe des verwalteten Vermögens nicht immer erforderlich ist.

## **BERICHT DER DIREKTOREN Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019**

Die Direktoren des Fonds (die „Direktoren“) präsentieren ihren Jahresbericht für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019.

### **Beschreibung der Pflichten der Direktoren im Hinblick auf den Abschluss**

Die Direktoren sind für die Erstellung des Berichts der Direktoren und die Aufstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den geltenden Gesetzen und Verordnungen verantwortlich.

Das Gesellschaftsrecht verpflichtet die Direktoren zur Erstellung eines Abschlusses für jedes Geschäftsjahr. Nach diesem Recht haben sie entschieden, den Abschluss gemäß den US Generally Accepted Accounting Principles zu erstellen, wie nach Verordnung 89(4) der European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 (in der jeweils gültigen Fassung) (die „OGAW-Verordnungen“), den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Artikel 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019 (die „OGAW-Verordnungen der Zentralbank“) und nach geltendem Recht zulässig.

Laut Gesellschaftsrecht dürfen die Direktoren den Abschluss nur dann genehmigen, wenn sie der Ansicht sind, dass dieser ein wahres und angemessenes Bild der Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und der finanziellen Lage des Fonds und der Veränderungen des den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbaren Nettovermögens für dieses Geschäftsjahr zeichnet. Bei der Erstellung dieses Abschlusses müssen die Direktoren:

- geeignete Rechnungslegungsgrundsätze auswählen und diese einheitlich anwenden;
- Entscheidungen treffen und Schätzungen vornehmen, die angemessen und umsichtig sind;
- angeben, ob dieser in Übereinstimmung mit den in den USA allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen erstellt wurde; und
- den Abschluss nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellen, es sei denn, die Annahme, dass der Fonds seine Geschäfte fortführen wird, wäre unangemessen.

Die Direktoren sind verantwortlich für die Führung ordnungsgemäßer Geschäftsbücher, aus denen jederzeit mit angemessener Genauigkeit die Vermögenswerte, die Verbindlichkeiten, die finanzielle Lage sowie der Gewinn oder Verlust des Fonds hervorgehen und die es den Direktoren ermöglichen, sicherzustellen, dass ihr Abschluss die Anforderungen des Companies Act 2014, die OGAW-Verordnungen und die OGAW-Verordnungen der Zentralbank erfüllt. Die von den Direktoren unternommenen Maßnahmen, mit denen die Einhaltung der Verpflichtung des Fonds zur ordnungsgemäßen Führung von Geschäftsbüchern sichergestellt wird, umfassen die Verwendung geeigneter Systeme und Verfahren sowie die Beschäftigung sachkundiger Personen. In dieser Hinsicht haben die Direktoren die Verwaltung des Fonds an Brown Brothers Harriman Fund Administration Services (Ireland) Limited („die Verwaltungsstelle“) übertragen, was auch die Verantwortung für die Führung adäquater Rechnungslegungsunterlagen umfasst.

Die Direktoren tragen die allgemeine Verantwortung dafür, angemessene Maßnahmen zum Schutz der Vermögenswerte des Fonds zu ergreifen. Sie haben Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited (die „Verwahrstelle“) zur Verwahrstelle ernannt und mit der sicheren Verwahrung der Vermögenswerte des Fonds betraut. Sie tragen die allgemeine Verantwortung dafür, angemessene Maßnahmen zur Verhinderung und Aufdeckung von Betrug und anderen Unregelmäßigkeiten zu ergreifen. Darüber hinaus sind die Direktoren verpflichtet, einen Bericht der Direktoren zu erstellen, der den Anforderungen des Companies Act von 2014 entspricht.

### **Erklärung zu Prüfungsinformationen**

Die Direktoren bestätigen, dass während des Geschäftsjahres zum 30. Juni 2019:

- nach Kenntnis der Direktoren keine relevanten Prüfungsinformationen verfügbar sind, die den Wirtschaftsprüfern des Fonds nicht bekannt sind, und
- die Direktoren alle Schritte unternommen haben, die sie als solche zu unternehmen gehabt hätten, um Kenntnis von solchen Prüfungsinformationen zu erhalten und sicherzustellen, dass die Wirtschaftsprüfer des Fonds von diesen Informationen Kenntnis haben.

### **Gründungsdatum**

Der Fonds wurde am 13. Mai 2010 gegründet und als Organismus für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren („OGAW“) von der Zentralbank von Irland zugelassen.

**BERICHT DER DIREKTOREN - Fortsetzung  
Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019**

**Gründungsdatum (Fortsetzung)**

Der Fonds ist eine Umbrella-Investmentgesellschaft mit variablem Kapital und getrennter Haftung zwischen den Teilfonds. Zum 30. Juni 2019 hatte der Fonds fünf aktive Teilfonds: North American High Dividend Value Equity Fund, Global High Dividend Value Equity Fund, US Enhanced Equity Income Fund und Emerging Markets High Dividend Fund.

**Hauptaktivitäten und zukünftige Entwicklungen**

Die Hauptaktivität des Fonds ist die gemeinsame Anlage von von der Öffentlichkeit oder die Öffentlichkeit repräsentierenden Institutionen beschafftem Kapital in übertragbaren Wertpapieren auf der Basis von Risikostreuung.

**Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres**

Die folgenden Anteilsklassen wurden während des Geschäftsjahrs vollständig zurückgenommen:

<b>Teilfonds</b>	<b>Anteilsklasse</b>	<b>Liquidationsdatum</b>
US Enhanced Equity Income Fund	Ausschüttende institutionelle Anteilsklasse GBP I1	10. Juli 2018
US Enhanced Equity Income Fund	Thesaurierende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse GBP I2	23. August 2018
US Enhanced Equity Income Fund	Thesaurierende abgesicherte Anteilsklasse EUR A2 für Privatanleger	10. Mai 2019

Es gab während des Geschäftsjahres keine weiteren wichtigen Ereignisse.

**Ereignisse seit dem Ende des Geschäftsjahres**

Die folgenden Anteilsklasse wurde nach dem Geschäftsjahr vollständig zurückgenommen:

<b>Teilfonds</b>	<b>Anteilsklasse</b>	<b>Liquidationsdatum</b>
US Enhanced Equity Income Fund	Thesaurierende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse EUR I2	5. Juli 2019

Die folgenden Dividenden bezüglich der ausschüttenden Anteilsklassen wurden seit dem Ende des Berichtszeitraums festgesetzt:

**North American High Dividend Value Equity Fund**

<b>Ex-Tag</b>	<b>Stichtag</b>	<b>Anteilsklasse</b>	<b>Dividende/Anteil (in Währung der Anteilsklasse)</b>
1. Juli 2019	28. Juni 2019	Aussch. inst. Klasse USD I1	0,09549
1. Juli 2019	28. Juni 2019	Aussch. Klasse USD A1 f. Privatanl.	0,08822
1. Juli 2019	28. Juni 2019	Aussch. abges. inst. Klasse GBP I1	0,09271
1. Juli 2019	28. Juni 2019	Aussch. abges. Klasse GBP A1 f. Privatanl.	0,08496
1. Juli 2019	28. Juni 2019	Aussch. abges. inst. Klasse EUR I1	0,07381
1. Juli 2019	28. Juni 2019	Aussch. abges. Klasse EUR A1 f. Privatanl.	0,07787
1. Juli 2019	28. Juni 2019	Aussch. Level-Load-Klasse USD N1	0,07035
1. Juli 2019	28. Juni 2019	Aussch. inst. Klasse GBP I1	0,09003
1. Oktober 2019	30. September 2019	Aussch. inst. Klasse USD I1	0,10147
1. Oktober 2019	30. September 2019	Aussch. Klasse USD A1 f. Privatanl.	0,09357
1. Oktober 2019	30. September 2019	Aussch. abges. inst. Klasse GBP I1	0,09665
1. Oktober 2019	30. September 2019	Aussch. abges. Klasse GBP A1 f. Privatanl.	0,08839
1. Oktober 2019	30. September 2019	Aussch. abges. inst. Klasse EUR I1	0,08052
1. Oktober 2019	30. September 2019	Aussch. abges. Klasse EUR A1 f. Privatanl.	0,08478
1. Oktober 2019	30. September 2019	Aussch. Level-Load-Klasse USD N1	0,07453
1. Oktober 2019	30. September 2019	Aussch. inst. Klasse GBP I1	0,09881

**BERICHT DER DIREKTOREN - Fortsetzung**  
**Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019**

**Ereignisse seit dem Ende des Geschäftsjahres (Fortsetzung)**

**Global High Dividend Value Equity Fund**

<b>Ex-Tag</b>	<b>Stichtag</b>	<b>Anteilsklasse</b>	<b>Dividende/Anteil (in Währung der Anteilsklasse)</b>
1. Juli 2019	28. Juni 2019	Aussch. Klasse USD A1 f. Privatanl.	0,18242
1. Juli 2019	28. Juni 2019	Aussch. Level-Load-Klasse USD N1	0,14004
1. Oktober 2019	30. September 2019	Aussch. Klasse USD A1 f. Privatanl.	0,08912
1. Oktober 2019	30. September 2019	Aussch. Level-Load-Klasse USD N1	0,06832

**US Enhanced Equity Income Fund**

<b>Ex-Tag</b>	<b>Stichtag</b>	<b>Anteilsklasse</b>	<b>Dividende/Anteil (in Währung der Anteilsklasse)</b>
1. Juli 2019	28. Juni 2019	Aussch. inst. Klasse USD I1	0,15250
1. Juli 2019	28. Juni 2019	Aussch. Klasse USD A1 f. Privatanl.	0,13852
1. Juli 2019	28. Juni 2019	Aussch. abges. inst. Klasse GBP I1	0,14676
1. Juli 2019	28. Juni 2019	Aussch. abges. Klasse EUR A1 f. Privatanl.	0,13875
1. Juli 2019	28. Juni 2019	Aussch. Level-Load-Klasse USD N1	0,13757
1. Oktober 2019	30. September 2019	Aussch. inst. Klasse USD I1	0,15021
1. Oktober 2019	30. September 2019	Aussch. Klasse USD A1 f. Privatanl.	0,13355
1. Oktober 2019	30. September 2019	Aussch. abges. inst. Klasse GBP I1	0,14020
1. Oktober 2019	30. September 2019	Aussch. abges. Klasse EUR A1 f. Privatanl.	0,13747
1. Oktober 2019	30. September 2019	Aussch. Level-Load-Klasse USD N1	0,13129

**Emerging Markets High Dividend Fund**

<b>Ex-Tag</b>	<b>Stichtag</b>	<b>Anteilsklasse</b>	<b>Dividende/Anteil (in Währung der Anteilsklasse)</b>
1. Juli 2019	28. Juni 2019	Aussch. inst. Klasse USD I1	0,20427
1. Juli 2019	28. Juni 2019	Aussch. Klasse USD A1 f. Privatanl.	0,19044
1. Juli 2019	28. Juni 2019	Aussch. abges. inst. Klasse GBP I1	0,15974
1. Juli 2019	28. Juni 2019	Aussch. abges. inst. Klasse EUR I1	0,15408
1. Juli 2019	28. Juni 2019	Aussch. Level-Load-Klasse USD N1	0,19186
1. Juli 2019	28. Juni 2019	Aussch. inst. Klasse GBP I1	0,18214
1. Juli 2019	28. Juni 2019	Aussch. Seeder-Klasse GBP R	0,22518
1. Oktober 2019	30. September 2019	Aussch. inst. Klasse USD I1	0,11864
1. Oktober 2019	30. September 2019	Aussch. Klasse USD A1 f. Privatanl.	0,11042
1. Oktober 2019	30. September 2019	Aussch. abges. inst. Klasse GBP I1	0,09157
1. Oktober 2019	30. September 2019	Aussch. abges. inst. Klasse EUR I1	0,09174
1. Oktober 2019	30. September 2019	Aussch. Level-Load-Klasse USD N1	0,11111
1. Oktober 2019	30. September 2019	Aussch. inst. Klasse GBP I1	0,10931
1. Oktober 2019	30. September 2019	Aussch. Seeder-Klasse GBP R	0,13517



**BERICHT DER DIREKTOREN - Fortsetzung  
Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019**

**Ereignisse seit dem Ende des Geschäftsjahres (Fortsetzung)**

**Compliance-Erklärung der Direktoren**

Die Direktoren bestätigen, dass die drei Sicherungsmaßnahmen im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 wie folgt umgesetzt wurden:

- Erstellung einer Erklärung zur Compliance-Richtlinie, in der die Richtlinien des Fonds zur Einhaltung der entsprechenden Verpflichtungen durch den Fonds festgelegt sind;
- Einführung geeigneter Vorkehrungen oder Strukturen, die die Einhaltung der einschlägigen Verpflichtungen des Fonds sicherstellen sollen; und
- Durchführung einer jährlichen Überprüfung aller vorstehend unter Punkt 2 genannten Vorkehrungen oder Strukturen, die eingeführt wurden.

**Corporate Governance-Kodex**

Der Verwaltungsrat hat den freiwilligen Corporate Governance Code for Collective Investment Schemes und Management Companies (der „Kodex“) von Irish Funds (IF) übernommen. Der Verwaltungsrat hat die im Kodex enthaltenen Maßnahmen geprüft und bewertet und ist zu dem Schluss gekommen, dass seine Praktiken und Verfahren der Unternehmensführung seit der Übernahme des Kodex diesem entsprechen.

**Geschäftsrückblick**

Ein Geschäftsrückblick ist im Schreiben an die Anteilhaber auf Seite 1 enthalten.

**Ziele und Strategien des Risikomanagements**

Eine Anlage in den Fonds bringt ein gewisses Risiko mit sich, zu dem unter anderem, aber nicht ausschließlich, die in Anmerkung 10 zu diesem geprüften Abschluss angeführten Risiken gehören.

**Vermögens- und Ertragslage**

Die Vermögenslage am und für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 ist in der Vermögensaufstellung und der Aufwands- und Ertragsrechnung auf den Seiten 30 bis 37 dargestellt. Die Performancestatistik von 2019, 2018 und 2017 ist detailliert auf den Seiten 46 bis 61 dargestellt.

**Dividenden**

Angaben über die im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 gezahlten oder festgesetzten Dividenden sind in Anmerkung 13 enthalten. Angaben über die nach dem Ende des Geschäftsjahres gezahlten oder festgesetzten Ausschüttungen sind in Anmerkung 19 enthalten.

**Soft Commissions**

Seit der Gründung des Fonds ist der Anlageverwalter keine Soft-Commission-Vereinbarungen im Namen des Fonds eingegangen.

**Direktoren**

Die Namen der Personen, die während des Geschäftsjahres zum 30. Juni 2019 Direktoren waren, sind der Liste im Verzeichnis auf Seite 115 zu entnehmen. Alle Direktoren mit Ausnahme von James Cullen sind nicht geschäftsführende Direktoren. Kevin Molony und Wyndham Williams sind unabhängig von Cullen Capital Management LLC, dem Anlageverwalter, und erfüllen außerdem die Unabhängigkeitskriterien gemäß dem Kodex.

**Beteiligungen der Direktoren und des Gesellschaftssekretärs**

Die Beteiligungen der Direktoren am Anteilskapital des Fonds sind in Anmerkung 14 offengelegt.

**BERICHT DER DIREKTOREN - Fortsetzung  
Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019**

**Geschäfte mit verbundenen Parteien**

Entsprechend den OGAW-Verordnungen der Zentralbank bestätigen die Direktoren, dass schriftlich belegte Vereinbarungen in Kraft sind, um sicherzustellen, dass sämtliche Transaktionen, die mit dem Fonds durch seinen Anlageverwalter, Anlageberater, seine Verwahrstelle bzw. ein verbundenes Unternehmen bzw. eine verbundene Unternehmensgruppe (die „verbundenen Parteien“) getätigt werden, so erfolgen, als wären sie unabhängig („at arm's length“) verhandelt worden, und im besten Interesse der Anteilhaber sind. Die Direktoren sind überzeugt,

## CULLEN FUNDS PLC

dass Geschäfte mit verbundenen Parteien im Berichtszeitraum so getätigt wurden, als wären sie unabhängig („at arm's length“) verhandelt worden, und im besten Interesse der Anteilhaber waren.

### **Prospekt**

In dem am 30. Juni 2019 endenden Geschäftsjahr wurden keine wesentlichen Änderungen des Prospekts vorgenommen.

### **Rechnungslegungsunterlagen**

Die Direktoren sind der Ansicht, dass sie die in Abschnitt 281 bis 285 des Companies Act von 2014 genannten Auflagen im Hinblick auf die Führung geeigneter Buchführungsunterlagen eingehalten haben, indem sie Buchführungspersonal mit der erforderlichen Fachkenntnis beschäftigen und angemessene Ressourcen für die Finanzfunktion zur Verfügung stellen. Diesbezüglich haben die Direktoren die Verwaltung des Fonds an die Verwaltungsstelle delegiert, was auch die Verantwortung für die Durchführung angemessener Rechnungslegungsverfahren umfasst. Die Rechnungslegungsunterlagen werden in der Niederlassung der Verwaltungsstelle in 30 Herbert Street, Dublin 2, Irland aufbewahrt. Der Abschluss wurde am 29. Oktober 2019 von den Direktoren genehmigt und von XX und XX unterzeichnet.

### **Wirtschaftsprüfer**

Der Wirtschaftsprüfer KPMG Chartered Accountants bleibt gemäß Absatz 383(2) des Companies Act von 2014 im Amt.

**Im Namen des Verwaltungsrats am 29. Oktober 2019 unterzeichnet**

---

**Kevin Molony**  
Direktor

---

**Wyndham Williams**  
Direktor

## **Bericht der Verwahrstelle an die Anteilhaber Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019**

Wir haben in unserer Eigenschaft als Verwahrstelle des Fonds die Geschäftstätigkeit von Cullen Funds plc (der „Fonds“) im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 untersucht.

Dieser Bericht einschließlich des Bestätigungsvermerks wurde ausschließlich für die Anteilhaber des Fonds in Übereinstimmung mit Teil 5 der European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 in der jeweils gültigen Fassung (die „OGAW-Verordnungen“) und der Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48 (1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019 (die „OGAW-Verordnungen der Zentralbank“) und zu keinem anderen Zweck erstellt. Mit der Abgabe des vorliegenden Bestätigungsvermerks akzeptieren oder übernehmen wir keine Verantwortung für andere Zwecke oder gegenüber irgendeiner anderen Person, der der vorliegende Bericht vorgelegt wird.

### **Aufgaben der Verwahrstelle**

Unsere Aufgaben und Pflichten werden in Teil 5 der OGAW-Verordnungen erklärt. Eine unserer Aufgaben besteht darin, das Geschäftsgebaren des Fonds in jedem jährlichen Berichtszeitraum zu prüfen und den Anteilhabern darüber Bericht zu erstatten.

Aus unserem Bericht muss hervorgehen, ob der Fonds nach unserer Auffassung in dem maßgeblichen Berichtszeitraum im Einklang mit den Bestimmungen der Gründungsurkunde und Satzung des Fonds (Memorandum und Articles of Association) und den OGAW-Verordnungen geführt wurde. Die Einhaltung dieser Bestimmungen liegt einzig in der Verantwortung des Fonds. Wenn der Fonds dies nicht getan hat, ist es unsere Pflicht als Verwahrstelle, darzulegen, inwiefern dies nicht der Fall ist und welche Schritte wir zur Bereinigung der Situation unternommen haben.

### **Grundlage des Bestätigungsvermerks der Verwahrstelle**

Die Verwahrstelle führt Prüfungen durch, die sie für angemessen und notwendig erachtet, um ihren in Teil 5 der OGAW-Verordnungen aufgeführten Pflichten nachzukommen und um sicherzustellen, dass der Fonds in allen wesentlichen Punkten (i) im Einklang mit den Beschränkungen, die den Anlage- und Kreditaufnahmebefugnissen durch seine Gründungsdokumente und die anwendbaren Vorschriften auferlegt wurden, und (ii) auf sonstige Weise gemäß den Bestimmungen seiner Gründungsdokumente und den anwendbaren Regelungen geführt wurde.

### **Bestätigungsvermerk**

Wir sind der Auffassung, dass der Fonds während des Geschäftsjahres in allen wesentlichen Belangen:

(i) im Einklang mit den Einschränkungen zu Anlagen und Kreditaufnahmen durch seine Satzung und Gründungsurkunde, den OGAW-Verordnungen und den OGAW-Verordnungen der Zentralbank; und

(ii) anderweitig im Einklang mit den Bestimmungen seiner Satzung und Gründungsurkunde, den OGAW-Verordnungen und den OGAW-Verordnungen der Zentralbank geführt wurde.

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

29. Oktober 2019

CULLEN FUNDS PLC

**NORTH AMERICAN HIGH DIVIDEND VALUE EQUITY FUND**  
**AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS**  
**30. Juni 2019**

	Anteile	Wert
<b>ZUR NOTIERUNG AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – 96,3 %</b>		
<b>STAMMAKTIEN – 96,3 %</b>		
<b>Luft- und Raumfahrt- und Verteidigungsindustrie – 3,8 %</b>		
Boeing Co.	17.525	\$ 6.379.275
Raytheon Co.	77.575	13.488.741
		<u>19.868.016</u>
<b>Landwirtschaft – 3,8 %</b>		
Altria Group, Inc.	139.550	6.607.692
Philip Morris International, Inc.	168.245	13.212.280
		<u>19.819.972</u>
<b>Banken – 11,8 %</b>		
Bank of America Corp.	272.600	7.905.400
HSBC Holdings PLC - ADR	202.060	8.433.985
JPMorgan Chase & Co.	150.930	16.873.974
SunTrust Banks, Inc.	258.600	16.253.010
Wells Fargo & Co.	266.095	12.591.615
		<u>62.057.984</u>
<b>Getränkeindustrie – 2,4 %</b>		
Diageo PLC – ADR	72.165	12.435.473
<b>Biotechnologie – 0,6 %</b>		
Corteva, Inc.	105.068	3.106.861
<b>Baumaterialien – 2,2 %</b>		
Johnson Controls International PLC	284.550	11.754.761
<b>Chemie – 2,5 %</b>		
Dow, Inc.	105.066	5.180.804
DuPont de Nemours, Inc.	105.068	7.887.455
		<u>13.068.259</u>
<b>Kosmetik/Körperpflege – 2,6 %</b>		
Unilever NV	226.650	13.762.188
<b>Elektroindustrie – 3,3 %</b>		
NextEra Energy, Inc.	85.600	17.536.016

Die Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

**NORTH AMERICAN HIGH DIVIDEND VALUE EQUITY FUND**  
**AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS – Fortsetzung**  
**30. Juni 2019**

	Anteile	Wert
<b>Haushaltswaren/-artikel – 2,4 %</b>		
Kimberly-Clark Corp.	92.855	\$ 12.375.714
<b>Versicherungen – 5,7 %</b>		
Chubb Ltd.	114.280	16.832.301
Travelers Companies, Inc.	86.205	12.889.372
		<u>29.721.673</u>
<b>Produzierendes Gewerbe – 2,3 %</b>		
3M Co.	70.000	12.133.800
<b>Öl und Gas – 10,4 %</b>		
Chevron Corp.	119.565	14.878.669
ConocoPhillips	196.005	11.956.305
Exxon Mobil Corp.	183.150	14.034.784
Royal Dutch Shell PLC - ADR	205.980	13.541.125
		<u>54.410.883</u>
<b>Pharmazeutik – 14,6 %</b>		
Eli Lilly & Co.	97.010	10.747.738
Johnson & Johnson	116.115	16.172.497
Merck & Co., Inc.	217.215	18.213.478
Novartis AG - ADR	177.010	16.162.783
Pfizer, Inc.	364.125	15.773.895
		<u>77.070.391</u>
<b>Immobilieninvestmentgesellschaften (REIT) – 4,7 %</b>		
HCP, Inc.	281.445	9.000.611
Welltower, Inc.	193.850	15.804.591
		<u>24.805.202</u>
<b>Einzelhandel – 6,4 %</b>		
Genuine Parts Co.	162.885	16.871.628
Target Corp.	84.330	7.303.821
Walgreens Boots Alliance, Inc.	173.555	9.488.252
		<u>33.663.701</u>
<b>Halbleiter – 1,7 %</b>		
Intel Corp.	187.575	8.979.215

Die Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

**NORTH AMERICAN HIGH DIVIDEND VALUE EQUITY FUND**  
**AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS – Fortsetzung**  
**30. Juni 2019**

	Anteile	Wert
<b>Software – 2,9 %</b>		
Microsoft Corp.	112.900	\$ 15.124.084
<b>Telekommunikation – 12,2 %</b>		
AT&T, Inc.	463.880	15.544.619
BCE, Inc.	364.740	16.588.375
Cisco Systems, Inc.	301.650	16.509.305
Corning, Inc.	457.400	15.199.402
		<u>63.841.701</u>
<b>Summe Stammaktien</b>		
(Kosten \$ 379.297.279)		<u>\$ 505.535.894</u>
<b>Summe – Zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere</b>		
(Kosten \$ 379.297.279)		<u>\$ 505.535.894</u>
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – 2,4 %</b>		
<b>STAMMAKTIEN – 2,4 %</b>		
<b>Produzierendes Gewerbe – 2,4 %</b>		
Siemens AG - ADR	214.055	12.770.521
<b>Summe Stammaktien</b>		
(Kosten \$ 14.350.860)		<u>\$ 12.770.521</u>
<b>Summe – An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</b>		
(Kosten \$ 14.350.860)		<u>\$ 12.770.521</u>

Die Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

**NORTH AMERICAN HIGH DIVIDEND VALUE EQUITY FUND**  
**AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS – Fortsetzung**  
**30. Juni 2019**

**DERIVATE – 0,0 %**

Devisenterminkontrakte

<b>Kontrahent</b>		<b>Betrag Kauf</b>		<b>Betrag Verkauf</b>	<b>Fälligkeits- Datum</b>	<b>Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung)</b>
BNP Paribas SA	EUR	2.254.225	USD	2.568.869	31. Juli 2019	\$ 772
BNP Paribas SA	GBP	22.653.980	USD	28.776.911	31. Juli 2019	35.745
Brown Brothers Harriman & Co.	USD	49.469	GBP	38.926	31. Juli 2019	(39)
Brown Brothers Harriman & Co.	EUR	43.861	USD	49.968	31. Juli 2019	30
Brown Brothers Harriman & Co.	GBP	45.193	USD	57.398	31. Juli 2019	82
						<u>36.590</u>
<b>Summe Derivate</b>						<u>\$ 36.590</u>

**Wert**

**SUMME ANLAGEN – 98,7 %**

\$ 518.343.005

(Kosten \$ 393.648.139)

**Sonstige Vermögenswerte und Barbestände, die die Verbindlichkeiten übersteigen – 1,3 %**

6.565.030

**SUMME NETTOVERMÖGEN – 100 %**

**\$ 524.908.035**

Prozentsätze werden in Prozent des Nettovermögens angegeben.

ADR – American Depository Receipt (Zertifikat über die Hinterlegung ausländischer Aktien)

	<b>% des Gesamtvermögens</b>
Zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere	94,3 %
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	2,4 %
Derivate	0,0 %

Die Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

**GLOBAL HIGH DIVIDEND VALUE EQUITY FUND**  
**AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS**  
**30. Juni 2019**

	Anteile	Wert
<b>ZUR NOTIERUNG AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – 92,5 %</b>		
<b>STAMMAKTIEN – 92,5 %</b>		
<b>Australien – 3,3 %</b>		
Sonic Healthcare Ltd.	9.820	\$ 186.831
<b>Brasilien – 0,8 %</b>		
Telefonica Brasil SA - ADR	3.700	48.174
<b>Kanada – 2,2 %</b>		
BCE, Inc.	1.910	86.867
Vermilion Energy, Inc.	1.795	39.005
		<u>125.872</u>
<b>China – 1,4 %</b>		
China Petroleum & Chemical Corp.	114.500	77.831
<b>Finnland – 2,3 %</b>		
UPM-Kymmene OYJ	4.895	130.080
<b>Frankreich – 5,9 %</b>		
BNP Paribas SA	1.850	87.858
Compagnie Générale des Etablissements Michelin	825	104.646
Total SA - ADR	2.560	142.823
		<u>335.327</u>
<b>Deutschland – 5,1 %</b>		
Allianz SE	700	168.746
Daimler AG	545	30.320
Siemens AG	755	89.800
		<u>288.866</u>
<b>Irland – 2,1 %</b>		
Smurfit Kappa Group PLC	3.940	119.217
<b>Japan – 1,4 %</b>		
Honda Motor Co. Ltd. - ADR	3.250	83.980

Die Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.



**GLOBAL HIGH DIVIDEND VALUE EQUITY FUND**  
**AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS – Fortsetzung**  
**30. Juni 2019**

	Anteile	Wert
<b>Niederlande – 6,0 %</b>		
NN Group NV	4.050	\$ 163.026
Royal Dutch Shell PLC	5.400	176.998
		<u>340.024</u>
<b>Russland – 2,1 %</b>		
MMC Norilsk Nickel PJSC - ADR	5.195	<u>116.991</u>
<b>Singapur – 5,0 %</b>		
Ascendas Real Estate Investment Trust	52.100	120.142
United Overseas Bank Ltd.	8.560	165.316
		<u>285.458</u>
<b>Schweiz – 14,7 %</b>		
ABB Ltd. - ADR	4.680	93.740
Nestle SA	1.555	160.979
Novartis AG - ADR	2.170	198.143
Roche Holding AG	615	173.028
Zurich Insurance Group AG	610	212.394
		<u>838.284</u>
<b>Taiwan – 1,4 %</b>		
ASE Technology Holding Co. Ltd. - ADR	20.785	<u>82.101</u>
<b>Vereinigtes Königreich – 9,8 %</b>		
BAE Systems PLC	13.500	84.933
British American Tobacco PLC - ADR	380	13.251
Diageo PLC – ADR	755	130.102
GlaxoSmithKline PLC – ADR	2.805	112.256
HSBC Holdings PLC - ADR	1.900	79.306
Unilever NV	2.320	140.870
		<u>560.718</u>
<b>Vereinigte Staaten – 29,0 %</b>		
Altria Group, Inc.	1.115	52.795
AT&T, Inc.	5.010	167.885
Cisco Systems, Inc.	3.620	198.123
Dow, Inc.	1.026	50.592
Intel Corp.	1.815	86.884
JPMorgan Chase & Co.	2.090	233.662
Merck & Co., Inc.	1.060	88.881
Microsoft Corp.	1.550	207.638
NextEra Energy, Inc.	1.025	209.982

Die Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

**GLOBAL HIGH DIVIDEND VALUE EQUITY FUND**  
**AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS – Fortsetzung**  
**30. Juni 2019**

	Anteile	Wert
<b>Vereinigte Staaten – 29,0 % (Fortsetzung)</b>		
Pfizer, Inc.	3.990	\$ 172.847
Welltower, Inc.	2.240	182.627
		<u>1.651.916</u>
<b>Summe Stammaktien</b> (Kosten \$ 4.863.310)		<u>\$ 5.271.670</u>
<b>Summe – Zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere</b> (Kosten \$ 4.863.310)		<u>\$ 5.271.670</u>
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – 3,0 %</b>		
<b>STAMMAKTIEN – 3,0 %</b>		
<b>Japan – 3,0 %</b>		
Nippon Telegraph & Telephone Corp. - ADR	3.640	169.242
<b>Summe Stammaktien</b> (Kosten \$ 160.596)		<u>\$ 169.242</u>
<b>Summe – An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</b> (Kosten \$ 160.596)		<u>\$ 169.242</u>
<b>SUMME ANLAGEN – 95,5 %</b> (Kosten \$ 5.023.906)		<u>\$ 5.440.912</u>
<b>Sonstige Vermögenswerte und Barbestände, die die Verbindlichkeiten übersteigen – 4,5 %</b>		255.879
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN – 100 %</b>		<u>\$ 5.696.791</u>

Prozentsätze werden in Prozent des Nettovermögens angegeben.

ADR – American Depository Receipt (Zertifikat über die Hinterlegung ausländischer Aktien)

	% des Gesamtvermögens
Zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere	91,5 %
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	2,9 %

Die Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

**GLOBAL HIGH DIVIDEND VALUE EQUITY FUND**  
**AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS – Fortsetzung**  
**30. Juni 2019**

	% des Nettovermögens	Wert
<b>Stammaktien</b>		
Grundstoffe	7,3	\$ 416.880
Kommunikation	11,8	670.291
Zyklische Konsumgüter	3,8	218.946
Nicht-zyklische Konsumgüter	25,1	1.429.983
Energie	7,7	436.657
Finanzen	24,8	1.413.077
Industrie	4,7	268.473
Technologie	6,6	376.623
Versorgungsunternehmen	3,7	209.982
<b>SUMME ANLAGEN</b>	<b>95,5</b>	<b>\$ 5.440.912</b>
Sonstige Vermögenswerte und Barbestände, die die Verbindlichkeiten übersteigen	4,5	255.879
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>	<b>100,0</b>	<b>\$ 5.696.791</b>

Die Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

CULLEN FUNDS PLC

US ENHANCED EQUITY INCOME FUND  
AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS  
30. Juni 2019

	Anteile	Wert
<b>ZUR NOTIERUNG AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – 98,5 %</b>		
<b>STAMMAKTIEN – 98,5 %</b>		
<b>Luft- und Raumfahrt- und Verteidigungsindustrie – 2,5 %</b>		
Raytheon Co.	12.040	\$ 2.093.515
<b>Landwirtschaft – 7,1 %</b>		
Altria Group, Inc.	38.450	1.820.607
Archer-Daniels-Midland Co.	56.660	2.311.728
Philip Morris International, Inc.	23.320	1.831.320
		<u>5.963.655</u>
<b>Banken – 11,2 %</b>		
Bank Of America Corp.	58.500	1.696.500
JPMorgan Chase & Co.	19.280	2.155.504
SunTrust Banks, Inc.	44.460	2.794.311
Wells Fargo & Co.	58.365	2.761.832
		<u>9.408.147</u>
<b>Baumaterialien – 2,9 %</b>		
Johnson Controls International PLC	59.870	2.473.230
<b>Chemie – 5,0 %</b>		
Dow, Inc.	41.414	2.042.124
DuPont de Nemours, Inc.	28.453	2.135.967
		<u>4.178.091</u>
<b>Kosmetik/Körperpflege – 2,1 %</b>		
Unilever NV	28.610	1.737.199
<b>Elektroindustrie – 5,0 %</b>		
Duke Energy Corp.	23.610	2.083.346
PPL Corp.	67.650	2.097.827
		<u>4.181.173</u>
<b>Haushaltswaren/-artikel – 2,8 %</b>		
Kimberly-Clark Corp.	17.900	2.385.712
<b>Versicherungen – 5,7 %</b>		
Chubb Ltd.	14.540	2.141.597
Travelers Companies, Inc.	17.430	2.606.133
		<u>4.747.730</u>

Die Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

CULLEN FUNDS PLC

**US ENHANCED EQUITY INCOME FUND**  
**AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS - Fortsetzung**  
**30. Juni 2019**

	Anteile	Wert
<b>Produzierendes Gewerbe – 3,5 %</b>		
Eaton Corp. PLC	35.600	\$ 2.964.768
<b>Öl und Gas – 11,6 %</b>		
Chevron Corp.	20.680	2.573.419
ConocoPhillips	47.270	2.883.470
Exxon Mobil Corp.	33.640	2.577.833
Royal Dutch Shell PLC - ADR	25.260	1.660.593
		9.695.315
<b>Pharmazeutik – 11,9%</b>		
Johnson & Johnson	17.820	2.481.970
Merck & Co., Inc.	29.800	2.498.730
Novartis AG - ADR	26.630	2.431.585
Pfizer, Inc.	59.080	2.559.346
		9.971.631
<b>Immobilieninvestmentgesellschaften (REIT) – 5,2%</b>		
HCP, Inc.	66.260	2.118.995
Welltower, Inc.	28.010	2.283.655
		4.402.650
<b>Einzelhandel – 6,7 %</b>		
Genuine Parts Co.	24.970	2.586.392
Target Corp.	9.880	855.707
Walgreens Boots Alliance, Inc.	40.170	2.196.094
		5.638.193
<b>Halbleiter – 3,0 %</b>		
Intel Corp.	52.570	2.516.526
<b>Telekommunikation – 12,3 %</b>		
AT&T, Inc.	77.290	2.589.988
Cisco Systems, Inc.	45.270	2.477.627
Corning, Inc.	75.730	2.516.508
Verizon Communications, Inc.	47.930	2.738.241
		10.322.364
<b>Summe Stammaktien</b>		
(Kosten \$ 85.346.891)		\$ 82.679.899
<b>Summe – Zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere</b>		
(Kosten \$ 85.346.891)		\$ 82.679.899

Die Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

**CULLEN FUNDS PLC**

**US ENHANCED EQUITY INCOME FUND  
AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS - Fortsetzung  
30. Juni 2019**

**DERIVATE – (0,2 %)**

Optionen

Beschreibung	Menge	Währung	Beizuleg. Zeitwert
Archer-Daniels-Midland Co. Call, 19.07.2019, Strike \$42	(566)	USD	\$ (12.452)
Chevron Corp. Call, 19.07.2019, Strike \$127	(206)	USD	(15.450)
Corning, Inc. Call, 19.07.2019, Strike \$32	(391)	USD	(61.778)
Intel Corp. Call, 19.07.2019, Strike \$49,5	(275)	USD	(15.675)
Johnson Controls International PLC Call, 19.07.2019, Strike \$41,5	(598)	USD	(38.272)
Kimberly-Clark Corp. Call, 19.07.2019, Strike \$140	(179)	USD	(8.950)
Suntrust Banks, Inc. Call, 19.07.2019, Strike \$65	(444)	USD	(17.760)
Walgreens Boots Alliance, Inc. Call, 19.07.2019, Strike \$55	(201)	USD	(19.698)
			<u>\$ (190.035)</u>

Devisenterminkontrakte

Kontrahent	Betrag Kauf	Betrag Verkauf	Fälligkeits- Datum	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung)
BNP Paribas SA	GBP 43.107	USD 54.758	31. Juli 2019	\$ 68
BNP Paribas SA	EUR 3.446.114	USD 3.927.122	31. Juli 2019	1.179
Brown Brothers Harriman & Co.	GBP 89	USD 113	31. Juli 2019	0
Brown Brothers Harriman & Co.	EUR 67.572	USD 76.980	31. Juli 2019	47
				<u>1.294</u>

**Summe Derivate**

\$ (188.741)

**Wert**

**SUMME ANLAGEN – 98,3 %**

(Kosten \$ 85.346.891)

\$ 82.491.158

**Sonstige Vermögenswerte und Barbestände, die die Verbindlichkeiten übersteigen – 1,7 %**

1.394.591

**SUMME NETTOVERMÖGEN – 100 %**

**\$ 83.885.749**

Prozentsätze werden in Prozent des Nettovermögens angegeben.

Ein Nullsaldo spiegelt die Auf- bzw. Abrundung der Beträge auf weniger als 0,50 USD wider.

ADR – American Depository Receipt (Zertifikat über die Hinterlegung ausländischer Aktien)

	% des Gesamtvermögens
Zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere	95,1 %
Derivate	(0,2 %)

Die Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

CULLEN FUNDS PLC

**EMERGING MARKETS HIGH DIVIDEND FUND**  
**AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS**  
**30. Juni 2019**

	Anteile	Wert
<b>ZUR NOTIERUNG AN EINER AMTLICHEN BÖRSE ZUGELASSENE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – 95,9 %</b>		
<b>STAMMAKTIEN – 90,9 %</b>		
<b>Österreich – 1,6 %</b>		
Erste Group Bank AG	27.280	\$ 1.012.496
<b>Brasilien – 9,2 %</b>		
AES Tiete Energia SA	361.700	1.108.663
Ambev SA - ADR	240.500	1.123.135
Itau Unibanco Holding SA	198.725	1.876.527
Petroleo Brasil	220.850	1.576.452
Telefonica Brasil SA - ADR	23.815	310.071
		<u>5.994.848</u>
<b>Chile – 2,2 %</b>		
Viña Concha y Toro SA	662.661	1.407.223
<b>China – 9,1 %</b>		
China Construction Bank Corp.	1.125.100	969.305
China Petroleum & Chemical Corp.	1.210.750	823.007
China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd.	862.665	789.592
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.	152.000	1.825.160
Times China Holdings Ltd.	753.700	1.509.001
		<u>5.916.065</u>
<b>Ägypten – 0,7 %</b>		
Integrated Diagnostics Holdings plc	89.700	444.015
<b>Griechenland – 2,9 %</b>		
OPAP SA	166.990	1.870.361
<b>Hongkong – 7,5 %</b>		
AIA Group Ltd.	174.200	1.878.765
Nine Dragons Paper Holdings Ltd.	163.000	144.602
Value Partners Group Ltd.	571.400	381.094
WH Group Ltd.	666.510	675.751
Xinyi Glass Holdings Ltd.	1.688.000	1.771.906
		<u>4.852.118</u>
<b>Ungarn – 0,1 %</b>		
Magyar Telekom Telecommunications PLC	35.130	52.057

Die Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

CULLEN FUNDS PLC

**EMERGING MARKETS HIGH DIVIDEND FUND**  
**AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS - Fortsetzung**  
**30. Juni 2019**

	Anteile	Wert
<b>Indien – 6,9 %</b>		
Bharat Electronics Ltd.	599.700	\$ 979.120
Gail India Ltd.	164.900	744.979
ICICI Bank Ltd. - ADR	156.400	1.969.076
Power Grid Corp of India Ltd.	256.900	766.299
		<u>4.459.474</u>
<b>Indonesien – 5,0 %</b>		
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	3.806.500	1.174.754
Gudang Garam Tbk PT	208.100	1.132.379
Indo Tambangraya Megah Tbk PT	728.000	904.364
		<u>3.211.497</u>
<b>Macau – 2,3 %</b>		
Sands China Ltd.	310.700	1.485.547
<b>Mexiko – 2,1 %</b>		
PLA Administradora Industrial S de RL de CV	862.862	1.352.707
<b>Panama – 1,5 %</b>		
Copa Holdings SA - Klasse A	9.950	970.822
<b>Russland – 10,0 %</b>		
Globaltrans Investment PLC - GDR	153.165	1.424.434
Lukoil PJSC - ADR	22.900	1.924.058
MMC Norilsk Nickel PJSC - ADR	76.110	1.713.997
Sberbank PJSC - ADR	90.970	1.390.022
		<u>6.452.511</u>
<b>Singapur – 3,5 %</b>		
Ascendas India Trust	619.220	622.424
Asian Pay Television Trust	733.900	92.754
BOC Aviation Ltd.	142.120	1.193.475
IGG, Inc.	334.500	372.966
		<u>2.281.619</u>
<b>Südkorea – 11,5 %</b>		
Hanon Systems	69.478	701.008
Orange Life Insurance Ltd.	19.275	528.345
KT&G Corp.	13.150	1.121.790
Macquarie Korea Infrastructure Fund	175.650	1.795.064
Samsung Electronics Co. Ltd.	26.150	1.064.435

Die Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.



**EMERGING MARKETS HIGH DIVIDEND FUND**  
**AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS - Fortsetzung**  
**30. Juni 2019**

	Anteile	Wert
<b>Südkorea – 11,5 % (Fortsetzung)</b>		
SK Innovation Co. Ltd.	7.230	\$ 995.600
SK Telecom Co. Ltd.	5.810	1.303.244
		<u>7.509.486</u>
<b>Taiwan – 7,8 %</b>		
Accton Technology Corp.	3.000	12.701
ASE Technology Holding Co. Ltd.	208.056	411.966
King Yuan Electronics Co. Ltd.	875.000	755.003
Powertech Technology, Inc.	303.500	742.639
Sinbon Electronics Co. Ltd.	305.500	1.116.381
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. - ADR	51.100	2.001.587
Win Semiconductors Corp.	4.000	25.628
		<u>5.065.905</u>
<b>Thailand – 3,3 %</b>		
Thai Beverage PCL	1.884.000	1.155.743
Vinythai PCL	1.236.600	967.747
		<u>2.123.490</u>
<b>Türkei – 0,3 %</b>		
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri AS	9.050	179.734
<b>Vereinigtes Königreich – 1,1 %</b>		
Mondi Ltd.	31.100	699.855
<b>Vietnam – 2,3 %</b>		
Saigon Securities, Inc.	1.418.540	1.509.538
<b>Summe Stammaktien</b>		
(Kosten \$ 54.415.445)		<u>\$ 58.851.368</u>
<b>PARTICIPATORY NOTES – 5,0 %</b>		
<b>China – 1,8 %</b>		
Haier Smart Home Co. Ltd. 13.11.2019	166.597	419.476
Huayu Automotive Systems Co. Ltd. 13.11.2019	145.000	456.108
Midea Group Co. Ltd. 05.06.2023	41.716	315.051
		<u>1.190.635</u>

Die Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

**EMERGING MARKETS HIGH DIVIDEND FUND**  
**AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS - Fortsetzung**  
**30. Juni 2019**

	<b>Anteile</b>	<b>Wert</b>		
<b>Indien – 3,2 %</b>				
BSE Ltd. 24.05.2023	17.197	\$ 152.915		
Gail India Ltd. 02.04.2020	159.500	721.624		
Power Grid Corp. of India Ltd. 27.11.2019	401.110	1.203.621		
		<u>2.078.160</u>		
<b>Summe Participatory Notes</b> (Kosten \$ 3.466.936)		<u>\$ 3.268.795</u>		
<b>Summe – Zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere</b> (Kosten \$ 57.882.381)		<u>\$ 62.120.163</u>		
<b>DERIVATE – 0,0 %</b>				
Devisenterminkontrakte				
<b>Kontrahent</b>	<b>Betrag Kauf</b>	<b>Betrag Verkauf</b>	<b>Fälligkeits- Datum</b>	<b>Nicht realisierte Wertsteigerung</b>
BNP Paribas SA	GBP 80	USD 102.795	31. Juli 2019	\$ 128
BNP Paribas SA	EUR 940	USD 1.071.239	31. Juli 2019	322
Brown Brothers Harriman & Co.	GBP 153	USD 194	31. Juli 2019	0
Brown Brothers Harriman & Co.	EUR 19	USD 22.194	31. Juli 2019	13
				<u>463</u>
<b>Summe Derivate</b>				<u>\$ 463</u>
				<b>Wert</b>
<b>SUMME ANLAGEN – 95,9 %</b> (Kosten \$ 57.882.381)				<u>\$ 62.120.626</u>
<b>Sonstige Vermögenswerte und Barbestände, die die Verbindlichkeiten übersteigen – 4,1 %</b>				2.624.961
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN – 100 %</b>				<u>\$ 64.745.587</u>

Prozentsätze werden in Prozent des Nettovermögens angegeben.

Ein Nullsaldo spiegelt die Auf- bzw. Abrundung der Beträge auf weniger als 0,50 USD wider.

ADR – American Depository Receipt (Zertifikat über die Hinterlegung ausländischer Aktien)

GDR - Global Depository Receipt

Die Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

**EMERGING MARKETS HIGH DIVIDEND FUND**  
**AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS - Fortsetzung**  
**30. Juni 2019**

	<b>% des</b>
	<b>Gesamtvermögens</b>
Zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere	95,2 %
Derivate	0,0 %

	<b>% des</b>	
	<b>Nettovermögens</b>	<b>Wert</b>
<b>Stammaktien</b>		
Grundstoffe	5,4	\$ 3.526.201
Kommunikation	2,6	1.678.073
Zyklische Konsumgüter	9,0	5.817.330
Nicht-zyklische Konsumgüter	10,9	7.060.036
Energie	9,9	6.403.215
Finanzen	32,6	21.080.507
Industrie	8,2	5.291.841
Technologie	8,3	5.374.224
Versorgungsunternehmen	4,0	2.619.941
<b>Participatory Notes</b>		
Finanzen	5,0	3.268.795
<b>Derivate</b>		
	0,0	463
<b>SUMME ANLAGEN</b>	<u>95,9</u>	<u>\$ 62.120.626</u>
Sonstige Vermögenswerte und Barbestände, die die Verbindlichkeiten übersteigen	4,1	2.624.961
<b>SUMME NETTOVERMÖGEN</b>	<u><b>100,0</b></u>	<u><b>\$ 64.745.587</b></u>

Die Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

**VERMÖGENSAUFSTELLUNG**  
**Zum 30. Juni 2019**

	<b>North American High Dividend Value Equity Fund</b>	<b>Global High Dividend Value Equity Fund</b>	<b>US Enhanced Equity Income Fund</b>	<b>Emerging Markets High Dividend Fund</b>
	<b>30. Juni 2019</b>	<b>30. Juni 2019</b>	<b>30. Juni 2019</b>	<b>30. Juni 2019</b>
<b>Aktiva:</b>				
Anlagen zu ermittelten Kosten	\$ 393.648.139	\$ 5.023.906	\$ 85.346.891	\$ 57.882.381
Anlagen zum beizul. Zeitwert (siehe Anm. 10)	\$ 518.306.415	\$ 5.440.912	\$ 82.679.899	\$ 62.120.163
Anlagen in Derivaten (siehe Anm. 10, 11)	36.629	–	1.294	463
Barmittel und Barmitteläquivalente (siehe Anm. 12)	13.734.860	265.789	709.297	1.973.390
Forderungen aus der Zeichnung von Fondsanteilen	2.803.562	–	196.988	221.982
Forderungen aus nicht abgewickelten Devisentransaktionen	33	–	–	7
Dividenden und Zinsforderungen	931.204	24.742	154.701	727.613
Forderungen aus verkauften Wertpapieren	–	–	3.131.365	149.213
Forderungen an den Anlageverwalter (siehe Anm. 6)	–	30.476	51.460	51.628
Vorausbezahlte Aufwendungen und sonstige Aktiva	2.292	1.778	–	1.472
<b>Summe Aktiva</b>	<b>535.814.995</b>	<b>5.763.697</b>	<b>86.925.004</b>	<b>65.245.931</b>
<b>Passiva:</b>				
Anlagen in Derivaten (siehe Anm. 10, 11)	39	–	190.035	–
Forderungen des Anlageverwalters (siehe Anm. 6)	424.838	22.242	96.014	51.942
Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen Anteilen	1.699.529	–	806.552	107.595
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	7.905.345	–	1.696.488	81.197
Sonstige passive Rechnungsabgrenzungsposten (siehe Anm. 6)	877.209	44.664	250.166	259.610
<b>Summe Passiva</b>	<b>10.906.960</b>	<b>66.906</b>	<b>3.039.255</b>	<b>500.344</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>\$ 524.908.035</b>	<b>\$ 5.696.791</b>	<b>\$ 83.885.749</b>	<b>\$ 64.745.587</b>

Die Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

**VERMÖGENSAUFSTELLUNG – Fortsetzung**  
**Zum 30. Juni 2019**

	<b>Summe</b>
	<b>Cullen Funds Plc<sup>1</sup></b>
	<b>30. Juni 2019</b>
<b>Aktiva:</b>	
Anlagen zu ermittelten Kosten	\$ 561.218.228
Anlagen zum beizul. Zeitwert (siehe Anm. 10)	\$ 686.415.237
Anlagen in Derivaten (siehe Anm. 10, 11)	38.386
Barmittel und Barmitteläquivalente (siehe Anm. 12)	18.819.660
Forderungen aus der Zeichnung von Fondsanteilen	3.233.277
Forderungen aus nicht abgewickelten Devisentransaktionen	46
Dividenden und Zinsforderungen	1.859.993
Forderungen aus verkauften Wertpapieren	3.293.236
Forderungen an den Anlageverwalter (siehe Anm. 6)	158.840
Vorausbezahlte Aufwendungen und sonstige Aktiva	5.623
Summe Aktiva	713.824.298
<b>Passiva:</b>	
Anlagen in Derivaten (siehe Anm. 10, 11)	227.675
Forderungen des Anlageverwalters (siehe Anm. 6)	621.871
Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen Anteilen	2.701.704
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	9.783.405
Sonstige passive Rechnungsabgrenzungsposten (siehe Anm. 6)	1.556.537
Summe Passiva	14.891.192
<b>Nettovermögen</b>	<b>\$ 698.933.106</b>

<sup>1</sup> Das Nettovermögen wurde angepasst, um Salden im Namen des Fonds zu berücksichtigen.

**Im Namen des Verwaltungsrats am 29. Oktober 2019 unterzeichnet**

**Kevin Molony**  
Direktor

**Wyndham Williams**  
Direktor

Die Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

**VERMÖGENSAUFSTELLUNG**  
**Zum 30. Juni 2018**

	<b>North American High Dividend Value Equity Fund</b>	<b>Global High Dividend Value Equity Fund</b>	<b>US Enhanced Equity Income Fund</b>	<b>Emerging Markets High Dividend Fund</b>
	<b>30. Juni 2018</b>	<b>30. Juni 2018</b>	<b>30. Juni 2018</b>	<b>30. Juni 2018</b>
<b>Aktiva:</b>				
Anlagen zu ermittelten Kosten	\$ 365.527.535	\$ 3.944.000	\$ 108.097.610	\$ 65.051.964
Anlagen zum beizul. Zeitwert (siehe Anm. 10)	\$ 467.754.764	\$ 4.182.788	\$ 101.128.830	\$ 68.514.182
Anlagen in Derivaten (siehe Anm. 10, 11)	4.669	–	2.724	386
Barmittel und Barmitteläquivalente (siehe Anm. 12)	614.447	405.709	2.176.733	4.603.675
Forderungen aus der Zeichnung von Fondsanteilen	319.956	–	25.374	53.955
Dividenden und Zinsforderungen	785.251	10.168	203.640	350.244
Forderungen aus verkauften Wertpapieren	13.907.902	–	54.276	466.777
Forderungen an den Anlageverwalter (siehe Anm. 6)	–	17.460	21.396	27.926
Vorausbezahlte Aufwendungen und sonstige Aktiva	74.937	14.440	16.549	21.950
Summe Aktiva	<u>483.461.926</u>	<u>4.630.565</u>	<u>103.629.522</u>	<u>74.039.095</u>
<b>Passiva:</b>				
Anlagen in Derivaten (siehe Anm. 10, 11)	100.663	–	294.011	562
Überziehungskredit	611.940	–	–	–
Forderungen des Anlageverwalters (siehe Anm. 6)	888.003	8.878	263.660	149.727
Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen Anteilen	728.902	–	91.686	280.640
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	4.838.966	168.606	1.493.550	849.605
Verbindlichkeiten aus nicht abgewickelten Devisentransaktionen	26	–	–	177
Sonstige passive Rechnungsabgrenzungsposten (siehe Anm. 6)	302.396	12.277	51.530	41.527
Summe Passiva	<u>7.470.896</u>	<u>189.761</u>	<u>2.194.437</u>	<u>1.322.238</u>
<b>Nettovermögen</b>	<b><u>\$ 475.991.030</u></b>	<b><u>\$ 4.440.804</u></b>	<b><u>\$ 101.435.085</u></b>	<b><u>\$ 72.716.857</u></b>

<sup>1</sup> Aufgelegt am 2. Oktober 2017

Die Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

**VERMÖGENSAUFSTELLUNG – Fortsetzung**  
**Zum 30. Juni 2018**

	<b>Summe</b>
	<b>Cullen Funds Plc<sup>1</sup></b>
	<b>30. Juni 2018</b>
<b>Aktiva:</b>	
Anlagen zu ermittelten Kosten	\$ 577.936.648
Anlagen zum beizul. Zeitwert (siehe Anm. 10)	\$ 674.769.416
Anlagen in Derivaten (siehe Anm. 10, 11)	7.779
Barmittel und Barmitteläquivalente (siehe Anm. 12)	10.080.577
Forderungen aus der Zeichnung von Fondsanteilen	399.285
Dividenden und Zinsforderungen	1.434.509
Forderungen aus verkauften Wertpapieren	14.977.535
Forderungen an den Anlageverwalter (siehe Anm. 6)	98.794
Vorausbezahlte Aufwendungen und sonstige Aktiva	128.679
Summe Aktiva	701.837.087
<b>Passiva:</b>	
Anlagen in Derivaten (siehe Anm. 10, 11)	585.826
Überziehungskredit (siehe Anm. 12)	611.940
Forderungen des Anlageverwalters (siehe Anm. 6)	1.406.772
Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen Anteilen	1.186.103
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	8.503.338
Verbindlichkeiten aus nicht abgewickelten Devisentransaktionen	316
Sonstige passive Rechnungsabgrenzungsposten (siehe Anm. 6)	510.467
Summe Passiva	12.804.762
<b>Nettovermögen</b>	<b>\$ 689.091.812</b>

<sup>1</sup> Der Gesamtbetrag wurde nicht aktualisiert, um den am 28. März 2018 liquidierten Cullen Altaira Ethical Global High Dividend Fund auszuschließen.

Das Nettovermögen wurde angepasst, um Salden im Namen des Fonds zu berücksichtigen.

**AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG**  
Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019

	<b>North American High Dividend Value Equity Fund</b>	<b>Global High Dividend Value Equity Fund</b>	<b>US Enhanced Equity Income Fund</b>	<b>Emerging Markets High Dividend Fund</b>
	<b>Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019</b>	<b>Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019</b>	<b>Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019</b>	<b>Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019</b>
<b>Einnahmen aus Anlagen:</b>				
Dividenden	\$ 16.106.583	\$ 237.887	\$ 3.230.293	\$ 3.885.463
Quellensteuer für Dividenden	(3.832.053)	(43.356)	(775.994)	(389.144)
Sonstige Einnahmen	303.725	4.980	54.543	44.777
Gesamteinnahmen aus Anlagen	<u>12.578.255</u>	<u>199.511</u>	<u>2.508.842</u>	<u>3.541.096</u>
<b>Ausgaben: (siehe Anm. 6)</b>				
Gebühren des Anlageverwalters	5.369.650	83.801	1.327.812	722.157
Verwaltungsgebühren	450.883	19.844	168.427	117.564
Gebühren des Wirtschaftsprüfers	155.785	1.690	26.104	19.489
Gebühren der Verwahrstelle	87.949	1.268	16.034	47.632
Vergütung der Direktoren	88.537	1.337	17.101	11.564
Rechtskosten	161.438	9.557	32.364	27.588
Sonstige Ausgaben	396.353	51.713	219.782	401.318
Gesamtausgaben	<u>6.710.595</u>	<u>169.210</u>	<u>1.807.624</u>	<u>1.347.312</u>
Aufwandsrückerstattung des Anlageverwalters	(68)	(62.625)	(121.577)	(97.687)
Nettoausgaben	<u>6.710.527</u>	<u>106.585</u>	<u>1.686.047</u>	<u>1.249.625</u>
<b>Nettoeinnahmen aus Anlagen</b>	<u>\$ 5.867.728</u>	<u>\$ 92.926</u>	<u>\$ 822.795</u>	<u>\$ 2.291.471</u>
<b>Realisierter und nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus Anlagen</b>				
Realisierter Nettogewinn/ (-verlust) aus:				
Anlagen	\$ 14.716.434	\$ (45.241)	\$ (1.801.178)	\$ (3.275.868)
Devisengeschäfte und Devisenterminkontrakte	(1.736.551)	266	(250.462)	(129.662)
Optionen	–	–	3.459.998	–
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerungen/ (Wertminderungen):				
Anlagen	22.431.047	178.218	4.301.788	775.564
Devisengeschäfte und Devisenterminkontrakte	132.945	–	(665)	3.968
Optionen	–	–	(44.365)	–
<b>Realisierter und nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagen</b>	<u>35.543.875</u>	<u>133.243</u>	<u>5.665.116</u>	<u>(2.625.998)</u>
<b>Nettoausgleich Gutschriften/(Gebühren) (siehe Anm. 2)</b>	(628.649)	8.994	(91.320)	103.905
<b>Nettozuwachs/(-rückgang) des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeiten</b>	<u>\$ 40.782.954</u>	<u>\$ 235.163</u>	<u>\$ 6.396.591</u>	<u>\$ (230.622)</u>

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 existieren außer denen, die in der Aufwands- und Ertragsrechnung enthalten sind, keine weiteren Gewinne oder Verluste. Alle Einnahmen stammen aus fortgeführten Geschäften.

Die Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.



**AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG - Fortsetzung**  
**Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019**

	Summe
	<u>Cullen Funds Plc</u>
	<u>Geschäftsjahr</u>
	<u>zum 30. Juni 2019</u>
<b>Einnahmen aus Anlagen:</b>	
Dividenden	\$ 24.395.789
Quellensteuer für Dividenden	(5.181.341)
Sonstige Einnahmen	432.056
Gesamteinnahmen aus Anlagen	<u>19.646.504</u>
<b>Ausgaben: (siehe Anm. 6)</b>	
Gebühren des Anlageverwalters	7.918.892
Verwaltungsgebühren	837.761
Gebühren des Wirtschaftsprüfers	210.245 <sup>1</sup>
Gebühren der Verwahrstelle	159.287
Vergütung der Direktoren	123.663
Rechtskosten	237.419
Sonstige Ausgaben	1.199.457
Gesamtausgaben	<u>10.686.724</u>
Aufwandsrückerstattung des Anlageverwalters	<u>(350.613)</u>
Nettoausgaben	<u>10.336.111</u>
<b>Nettoeinnahmen aus Anlagen</b>	<u>\$ 9.310.393</u>
<b>Realisierter und nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus Anlagen</b>	
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:	
Anlagen	\$ 8.020.899
Devisengeschäfte und Devisenterminkontrakte	(2.126.327)
Optionen	4.596.478
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerungen/(Wertminderungen):	
Anlagen	28.364.241
Devisengeschäfte und Devisenterminkontrakte	135.412
Optionen	(20.237)
<b>Realisierter und nicht realisierter Nettogewinn aus Anlagen</b>	<u>38.970.466</u>
<b>Nettoausgleich (Gebühren) (siehe Anm. 2)</b>	(612.698)
<b>Nettozuwachs des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeiten</b>	<u>\$ 47.668.161</u>

<sup>1</sup> Einschließlich MwSt.

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 existieren außer denen, die in der Aufwands- und Ertragsrechnung enthalten sind, keine weiteren Gewinne oder Verluste. Alle Einnahmen stammen aus fortgeführten Geschäften.

Die Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

**AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG**  
Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018

	North American High Dividend Value Equity Fund	Global High Dividend Value Equity Fund	US Enhanced Equity Income Fund	Emerging Markets High Dividend Fund
	Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018	Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018	Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018	Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018
<b>Einnahmen aus Anlagen:</b>				
Dividenden	\$ 16.178.302	\$ 166.838	\$ 3.522.446	\$ 3.201.197
Quellensteuer für Dividenden	(3.918.568)	(32.984)	(884.137)	(312.329)
Sonstige Einnahmen	119.423	1.780	46.486	15.028
Gesamteinnahmen aus Anlagen	<u>12.379.157</u>	<u>135.634</u>	<u>2.684.795</u>	<u>2.903.896</u>
<b>Ausgaben: (siehe Anm. 6)</b>				
Gebühren des Anlageverwalters	5.560.555	67.036	1.582.463	820.770
Verwaltungsgebühren	382.724	77.872	104.059	102.158
Gebühren des Wirtschaftsprüfers	131.701	1.252	26.373	18.058
Gebühren der Verwahrstelle	153.257	17.035	53.220	104.872
Vergütung der Direktoren	98.828	941	19.744	13.498
Rechtskosten	95.563	3.933	20.787	15.412
Sonstige Ausgaben	272.069	31.648	131.553	67.340
Gesamtausgaben	6.694.697	199.717	1.938.199	1.142.108
Aufwandsrückerstattung des Anlageverwalters	(26.996)	(120.530)	(99.370)	(53.272)
Nettoausgaben	<u>6.667.701</u>	<u>79.187</u>	<u>1.838.829</u>	<u>1.088.836</u>
<b>Nettoeinnahmen aus Anlagen</b>	<u>\$ 5.711.456</u>	<u>\$ 56.447</u>	<u>\$ 845.966</u>	<u>\$ 1.815.060</u>
<b>Realisierter und nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus Anlagen</b>				
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:				
Anlagen	\$ 32.552.321	\$ 202.194	\$ (73.500)	\$ 3.740.016
Devisengeschäfte und Devisenterminkontrakte	1.712.372	(8.315)	182.702	(183.686)
Optionen	–	–	3.650.203	–
Kapitalertragsteuer für Anlagen	–	–	–	(47.064)
Nettoveränderung der nicht realisierten				
Wertsteigerungen/(Wertminderungen):				
Anlagen	(19.589.031)	(101.697)	(7.319.770)	(4.686.516)
Devisengeschäfte und Devisenterminkontrakte	(1.210.994)	–	(107.093)	(3.063)
Optionen	–	–	110.436	–
Kapitalertragsteuer für Anlagen	–	–	–	2.599
<b>Realisierter und nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagen</b>	<u>13.464.668</u>	<u>92.182</u>	<u>(3.557.022)</u>	<u>(1.177.714)</u>
<b>Nettoausgleich Gutschriften/ (Gebühren)</b> (siehe Anm. 2)	(607.232)	3.990	1.105.480	(65.241)
<b>Nettozuwachs/(-rückgang) des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeiten</b>	<u>\$ 18.568.892</u>	<u>\$ 152.619</u>	<u>\$ (1.605.576)</u>	<u>\$ 572.105</u>

<sup>1</sup> Aufgelegt am 2. Oktober 2017

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018 existieren außer denen, die in der Aufwands- und Ertragsrechnung enthalten sind, keine weiteren Gewinne oder Verluste. Alle Einnahmen stammen aus fortgeführten Geschäften.

Die Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

**AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG - Fortsetzung**  
**Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018**

	<b>Summe</b> <b>Cullen Funds Plc<sup>1</sup></b> <b>Geschäftsjahr zum</b> <b>30. Juni 2018</b>
<b>Einnahmen aus Anlagen:</b>	
Dividenden	\$ 24.063.411
Quellensteuer für Dividenden	(5.338.123)
Sonstige Einnahmen	268.032
Gesamteinnahmen aus Anlagen	18.993.320
<b>Ausgaben: (siehe Anm. 6)</b>	
Gebühren des Anlageverwalters	8.358.583
Verwaltungsgebühren	781.385
Gebühren des Wirtschaftsprüfers	183.255 <sup>2</sup>
Gebühren der Verwahrstelle	391.876
Vergütung der Direktoren	137.083
Rechtskosten	140.958
Sonstige Ausgaben	646.176
Gesamtausgaben	10.639.316
Aufwandsrückerstattung des Anlageverwalters	(413.810)
Nettoausgaben	10.225.506
<b>Nettoeinnahmen aus Anlagen</b>	<b>\$ 8.767.814</b>
<b>Realisierter und nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus Anlagen</b>	
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:	
Anlagen	\$ 37.318.957
Devisengeschäfte und Devisenterminkontrakte	1.525.321
Optionen	4.201.379
Kapitalertragsteuer für Anlagen	(47.064)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerungen/(Wertminderungen):	
Anlagen	(34.743.930)
Devisengeschäfte und Devisenterminkontrakte	(1.320.690)
Optionen	92.454
Kapitalertragsteuer für Anlagen	2.599
<b>Realisierter und nicht realisierter Nettogewinn aus Anlagen</b>	<b>7.029.026</b>
<b>Nettoausgleich Gutschriften (siehe Anmerkung 2)</b>	521.392
<b>Nettozuwachs des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeiten</b>	<b>\$ 16.318.232</b>

<sup>1</sup> Der Gesamtbetrag wurde nicht aktualisiert, um den am 28. März 2018 liquidierten Cullen Altaira Ethical Global High Dividend Fund auszuschließen.

<sup>2</sup> Ohne MwSt.

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018 existieren außer denen, die in der Aufwands- und Ertragsrechnung enthalten sind, keine weiteren Gewinne oder Verluste. Alle Einnahmen stammen aus fortgeführten Geschäften.

Die Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

**ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS**  
Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019

	<b>North American High Dividend Value Equity Fund</b>	<b>Global High Dividend Value Equity Fund</b>	<b>US Enhanced Equity Income Fund</b>
	<b>Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019</b>	<b>Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019</b>	<b>Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019</b>
<b>Geschäftstätigkeiten:</b>			
Nettoeinnahmen aus Anlagen	\$ 5.867.728	\$ 92.926	\$ 822.795
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagen, Devisentransaktionen und Devisenterminkontrakten	12.979.883	(44.975)	1.408.358
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen, Devisentransaktionen und Devisenterminkontrakten	22.563.992	178.218	4.256.758
Nettoausgleich Gutschriften/(Gebühren) (siehe Anm. 2)	(628.649)	8.994	(91.320)
Nettozuwachs des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeiten	<u>40.782.954</u>	<u>235.163</u>	<u>6.396.591</u>
<b>Anteilskapitaltransaktionen: (siehe Anm. 3)</b>			
Erlöse aus verkauften Anteilen			
Thesaurierende institutionelle Anteilsklasse USD I2	\$ 78.241.755	\$ –	\$ 2.520.629
Ausschüttende institutionelle Anteilsklasse USD I1	20.024.115	–	760.213
Thesaurierende Anteilsklasse USD A2 für Privatanleger	24.708.883	55.300	4.245.574
Ausschüttende Anteilsklasse USD A1 für Privatanleger	5.991.577	–	2.628.224
Thesaurierende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse GBP I2	28.525	–	–
Ausschüttende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse GBP I1	11.890.435	–	–
Thesaurierende abgesicherte Anteilsklasse GBP A2 für Privatanleger	146.914	–	–
Ausschüttende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse EUR I1	72.700	–	–
Thesaurierende abgesicherte Anteilsklasse EUR A2 für Privatanleger	375.283	–	–
Ausschüttende abgesicherte Anteilsklasse EUR A1 für Privatanleger	1.368.516	–	63.459
Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse USD N1	7.970.280	2.033.169	657.969
Thesaurierende Level-Load-Anteilsklasse USD N2	18.450.202	125.130	367.573
Ausschüttende institutionelle Anteilsklasse GBP I1	715.123	–	–
Ausschüttende Seeder-Anteilsklasse GBP R <sup>1</sup>	–	–	–
Kosten zurückgenommener Anteile			
Thesaurierende institutionelle Anteilsklasse USD I2	(30.877.464)	(243.803)	(4.262.116)
Ausschüttende institutionelle Anteilsklasse USD I1	(52.292.540)	–	(1.012.018)
Thesaurierende Anteilsklasse USD A2 für Privatanleger	(21.284.859)	(555.318)	(9.072.158)
Ausschüttende Anteilsklasse USD A1 für Privatanleger	(13.634.749)	(142.947)	(4.084.995)
Thesaurierende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse GBP I2	(6.928)	–	(131.640)
Ausschüttende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse GBP I1	(9.359.677)	–	–
Thesaurierende abgesicherte Anteilsklasse GBP A2 für Privatanleger	(414.167)	–	–
Ausschüttende abgesicherte Anteilsklasse GBP A1 für Privatanleger	(278.722)	–	–
Thesaurierende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse EUR I2	(179.141)	–	–
Ausschüttende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse EUR I1	(70.945)	–	–

Die Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

## CULLEN FUNDS PLC

	<b>North American High Dividend Value Equity Fund</b>	<b>Global High Dividend Value Equity Fund</b>	<b>US Enhanced Equity Income Fund</b>
	<b>Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019</b>	<b>Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019</b>	<b>Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019</b>
Thesaurierende abgesicherte Anteilsklasse EUR A2 für Privatanleger	(236.894)	–	(134.098)
Ausschüttende abgesicherte Anteilsklasse EUR A1 für Privatanleger	(219.928)	–	–
Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse USD N1	(6.485.353)	–	(2.306.352)
Thesaurierende Level-Load-Anteilsklasse USD N2	(10.500.564)	(179.795)	(12.371.737)
Ausschüttende institutionelle Anteilsklasse GBP II	(10.361.069)	–	(93.117)
Ausschüttende Seeder-Anteilsklasse GBP R <sup>1</sup>	–	–	–

<sup>1</sup> Nur im Emerging Markets High Dividend Fund verfügbar.

Die Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

**ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS - Fortsetzung**  
**Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019**

	North American High Dividend Value Equity Fund		Global High Dividend Value Equity Fund		US Enhanced Equity Income Fund
	Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019		Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019		Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019
Wiederangelegte Ausschüttungen					
Ausschüttende institutionelle Anteilsklasse USD II	\$ 206.409		\$ –		\$ 44.190
Ausschüttende Anteilsklasse USD A1 für Privatanleger	321.487		–		134.982
Ausschüttende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse GBP II	–		–		–
Ausschüttende abgesicherte Anteilsklasse GBP A1 für Privatanleger	388		–		–
Ausschüttende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse EUR II	463		–		–
Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse USD N1	226.123		1.125		46.177
Ausschüttende institutionelle Anteilsklasse GBP II	–		–		–
<b>Nettozuwachs/(-rückgang) des Nettovermögens aus Anteilskapitaltransaktionen</b>	<b>14.536.178</b>		<b>1.092.861</b>		<b>(21.999.241)</b>
<b>Ausschüttungen an Anteilinhaber: (siehe Anm. 13)</b>					
Ausschüttende institutionelle Anteilsklasse USD II	\$ (3.375.820)		\$ –		\$ (166.349)
Ausschüttende Anteilsklasse USD A1 für Privatanleger	(1.017.439)		(25.673)		(1.075.646)
Ausschüttende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse GBP II	(619.170)		–		(3.454)
Ausschüttende abgesicherte Anteilsklasse GBP A1 für Privatanleger	(23.750)		–		–
Ausschüttende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse EUR II	(8.196)		–		–
Ausschüttende abgesicherte Anteilsklasse EUR A1 für Privatanleger	(24.386)		–		(13.078)
Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse USD N1	(529.927)		(46.364)		(687.396)
Ausschüttende institutionelle Anteilsklasse GBP II	(803.439)		–		(763)
Ausschüttende Seeder-Anteilsklasse GBP R <sup>1</sup>	–		–		–
Summe der Ausschüttungen	(6.402.127)		(72.037)		(1.946.686)
<b>Gesamtzuwachs/(-rückgang) des Nettovermögens</b>	<b>48.917.005</b>		<b>1.255.987</b>		<b>(17.549.336)</b>
<b>Nettovermögen: Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>475.991.030</b>		<b>4.440.804</b>		<b>101.435.085</b>
<b>Nettovermögen: Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>\$ 524.908.035</b>		<b>\$ 5.696.791</b>		<b>\$ 83.885.749</b>

<sup>1</sup> Nur im Emerging Markets High Dividend Fund verfügbar.

Die Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

**ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS - Fortsetzung**  
**Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019**

	<b>Emerging Markets High Dividend Fund</b>		<b>Summe Cullen Funds Plc</b>	
	<b>Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019</b>		<b>Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019</b>	
<b>Geschäftstätigkeiten:</b>				
Nettoeinnahmen aus Anlagen	\$	2.291.471	\$	9.310.393
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagen, Devisentransaktionen und Devisenterminkontrakten		(3.405.530)		10.491.050
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen, Devisentransaktionen und Devisenterminkontrakten		779.532		28.479.416
Nettoausgleich Gutschriften/(Gebühren) (siehe Anm. 2)		103.905		(612.698)
Nettozuwachs/(-rückgang) des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeiten		<u>(230.622)</u>		<u>47.668.161</u>
<b>Anteilskapitaltransaktionen: (siehe Anm. 3)</b>				
Erlöse aus verkauften Anteilen				
Thesaurierende institutionelle Anteilsklasse USD I2	\$	9.897.990	\$	90.758.874
Ausschüttende institutionelle Anteilsklasse USD I1		3.966.644		24.946.424
Thesaurierende Anteilsklasse USD A2 für Privatanleger		2.182.533		31.640.775
Ausschüttende Anteilsklasse USD A1 für Privatanleger		2.323.023		11.327.737
Thesaurierende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse GBP I2		–		28.525
Ausschüttende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse GBP I1		146		11.890.581
Thesaurierende abgesicherte Anteilsklasse GBP A2 für Privatanleger		–		146.914
Ausschüttende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse EUR I1		2.135.476		2.208.176
Thesaurierende abgesicherte Anteilsklasse EUR A2 für Privatanleger		–		375.283
Ausschüttende abgesicherte Anteilsklasse EUR A1 für Privatanleger		–		1.431.975
Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse USD N1		155.776		11.217.669
Thesaurierende Level-Load-Anteilsklasse USD N2		467.143		20.442.135
Ausschüttende institutionelle Anteilsklasse GBP I1		–		715.123
Ausschüttende Seeder-Anteilsklasse GBP R <sup>1</sup>		51.854		51.854
Kosten zurückgenommener Anteile				
Thesaurierende institutionelle Anteilsklasse USD I2		(13.875.050)		(49.381.269)
Ausschüttende institutionelle Anteilsklasse USD I1		(1.032.414)		(54.599.412)
Thesaurierende Anteilsklasse USD A2 für Privatanleger		(4.777.872)		(44.116.019)
Ausschüttende Anteilsklasse USD A1 für Privatanleger		(1.113.163)		(19.570.971)
Thesaurierende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse GBP I2		(5.281)		(143.849)
Ausschüttende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse GBP I1		–		(9.359.677)
Thesaurierende abgesicherte Anteilsklasse GBP A2 für Privatanleger		–		(414.167)
Ausschüttende abgesicherte Anteilsklasse GBP A1 für Privatanleger		–		(278.722)

Die Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

## CULLEN FUNDS PLC

	<b>Emerging Markets High Dividend Fund</b>	<b>Summe Cullen Funds Plc</b>
	<b>Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019</b>	<b>Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019</b>
Thesaurierende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse EUR I2	(461.555)	(640.696)
Ausschüttende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse EUR II	(1.241.316)	(1.312.261)
Thesaurierende abgesicherte Anteilsklasse EUR A2 für Privatanleger	–	(370.992)
Ausschüttende abgesicherte Anteilsklasse EUR A1 für Privatanleger	–	(219.928)
Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse USD N1	(631.477)	(11.468.787)
Thesaurierende Level-Load-Anteilsklasse USD N2	(4.382.660)	(33.492.086)
Ausschüttende institutionelle Anteilsklasse GBP II	–	(10.454.186)
Ausschüttende Seeder-Anteilsklasse GBP R <sup>1</sup>	(692.156)	(692.156)

<sup>1</sup> Nur im Emerging Markets High Dividend Fund verfügbar.

Die Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.



**ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS - Fortsetzung**  
**Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019**

	<b>Emerging Markets High Dividend Fund</b>		<b>Summe Cullen Funds Plc</b>	
	<b>Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019</b>		<b>Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019</b>	
Wiederangelegte Ausschüttungen				
Ausschüttende institutionelle Anteilsklasse USD II	\$	74.987	\$	330.322
Ausschüttende Anteilsklasse USD A1 für Privatanleger		82.104		546.389
Ausschüttende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse GBP II		317		317
Ausschüttende abgesicherte Anteilsklasse GBP A1 für Privatanleger		–		388
Ausschüttende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse EUR II		308		771
Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse USD N1		152.055		490.699
Ausschüttende institutionelle Anteilsklasse GBP II		69		69
<b>Netto(rückgang) des Nettovermögens aus Anteilskapitaltransaktionen</b>		<u>(6.722.519)</u>		<u>(27.964.178)</u>
<b>Ausschüttungen an Anteilinhaber: (siehe Anm. 13)</b>				
Ausschüttende institutionelle Anteilsklasse USD II	\$	(267.026)	\$	(3.838.189)
Ausschüttende Anteilsklasse USD A1 für Privatanleger		(192.126)		(2.451.668)
Ausschüttende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse GBP II		(470)		(623.094)
Ausschüttende abgesicherte Anteilsklasse GBP A1 für Privatanleger		–		(23.750)
Ausschüttende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse EUR II		(28.397)		(36.593)
Ausschüttende abgesicherte Anteilsklasse EUR A1 für Privatanleger		–		(37.464)
Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse USD N1		(221.045)		(1.738.664)
Ausschüttende institutionelle Anteilsklasse GBP II		(68)		(804.270)
Ausschüttende Seeder-Anteilsklasse GBP R <sup>1</sup>		(308.997)		(308.997)
Summe der Ausschüttungen		<u>(1.018.129)</u>		<u>(9.862.689)</u>
<b>Gesamtzuwachs/(-rückgang) des Nettovermögens</b>		<u>(7.971.270)</u>		<u>9.841.294</u>
<b>Nettovermögen: Beginn des Geschäftsjahres</b>		<u>72.716.857</u>		<u>689.091.812</u>
<b>Nettovermögen: Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>\$</b>	<b>64.745.587</b>	<b>\$</b>	<b>698.933.106</b>

<sup>1</sup> Nur im Emerging Markets High Dividend Fund verfügbar.

Die Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

**ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS**  
Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018

	North American High Dividend Value Equity Fund	Global High Dividend Value Equity Fund	US Enhanced Equity Income Fund
	Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018	Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018	Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018
<b>Geschäftstätigkeiten:</b>			
Nettoeinnahmen aus Anlagen	\$ 5.711.456	\$ 56.447	\$ 845.966
Realisierter Nettogewinn aus Anlagen, Devisentransaktionen und Devisenterminkontrakten	34.264.693	193.879	3.759.405
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung) aus Anlagen, Devisentransaktionen und Devisenterminkontrakten	(20.800.025)	(101.697)	(7.316.427)
Nettoausgleich Gutschriften/(Gebühren) (siehe Anm. 2)	(607.232)	3.990	1.105.480
Nettozuwachs/(-rückgang) des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeiten	<u>18.568.892</u>	<u>152.619</u>	<u>(1.605.576)</u>
<b>Anteilskapitaltransaktionen:</b>			
<b>(siehe Anm. 3)</b>			
Erlöse aus verkauften Anteilen			
Thesaurierende institutionelle Anteilsklasse USD I2	\$ 20.260.285	\$ 250.000	\$ 9.001.437
Ausschüttende institutionelle Anteilsklasse USD I1	23.381.722	–	1.711.869
Thesaurierende Anteilsklasse USD A2 für Privatanleger	18.089.040	1.334.876	18.700.189
Ausschüttende Anteilsklasse USD A1 für Privatanleger	10.605.366	144.803	12.177.283
Thesaurierende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse GBP I2	32.694	–	131.100
Ausschüttende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse GBP I1	476.164	–	–
Thesaurierende abgesicherte Anteilsklasse GBP A2 für Privatanleger	132.810	–	–
Ausschüttende abgesicherte Anteilsklasse GBP A1 für Privatanleger	1.757	–	–
Ausschüttende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse EUR I1	6.223	–	–
Thesaurierende abgesicherte Anteilsklasse EUR A2 für Privatanleger	35.303	–	46.424
Ausschüttende abgesicherte Anteilsklasse EUR A1 für Privatanleger	233.369	–	179.371
Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse USD N1	3.699.677	–	8.264.540
Thesaurierende Level-Load-Anteilsklasse USD N2	8.986.849	288.800	13.646.253
Ausschüttende institutionelle Anteilsklasse GBP I1	24.972.349	–	2.081
Kosten zurückgenommener Anteile			
Thesaurierende institutionelle Anteilsklasse USD I2	(31.081.279)	(32.458)	(27.904.931)
Ausschüttende institutionelle Anteilsklasse USD I1	(47.044.488)	–	(1.674.524)
Thesaurierende Anteilsklasse USD A2 für Privatanleger	(26.124.138)	(722.108)	(2.795.674)
Ausschüttende Anteilsklasse USD A1 für Privatanleger	(20.449.586)	(43.429)	(1.548.738)
Thesaurierende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse GBP I2	(136.269)	–	–

Die Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

## CULLEN FUNDS PLC

	<b>North American High Dividend Value Equity Fund</b>	<b>Global High Dividend Value Equity Fund</b>	<b>US Enhanced Equity Income Fund</b>
	<b>Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018</b>	<b>Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018</b>	<b>Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018</b>
Ausschüttende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse GBP II	(30.757.228)	–	(1.847)
Thesaurierende abgesicherte Anteilsklasse GBP A2 für Privatanleger	(822.948)	–	–
Ausschüttende abgesicherte Anteilsklasse GBP A1 für Privatanleger	(159.854)	–	–
Thesaurierende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse EUR I2	(125.905)	–	–
Ausschüttende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse EUR II	(100.785)	–	–
Thesaurierende abgesicherte Anteilsklasse EUR A2 für Privatanleger	(300.107)	–	–
Ausschüttende abgesicherte Anteilsklasse EUR A1 für Privatanleger	–	–	(2.706.876)
Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse USD N1	(3.793.558)	(1.592)	(3.046.792)
Thesaurierende Level-Load-Anteilsklasse USD N2	(7.689.512)	(1.339.298)	(15.153.929)
Ausschüttende institutionelle Anteilsklasse GBP II	(2.441.934)	–	(2.125.358)
<b>Nettozuwachs/(-rückgang) des Nettovermögens aus Anteilskapitaltransaktionen</b>	<b>(60.113.983)</b>	<b>(120.406)</b>	<b>6.901.878</b>

Die Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

**ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS - Fortsetzung**  
**Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018**

	<b>North American High Dividend Value Equity Fund</b>	<b>Global High Dividend Value Equity Fund</b>	<b>US Enhanced Equity Income Fund</b>
	<b>Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018</b>	<b>Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018</b>	<b>Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018</b>
<b>Ausschüttungen an Anteilinhaber:</b>			
<b>(siehe Anm. 13)</b>			
Ausschüttende institutionelle Anteilsklasse USD II	\$ (3.814.440)	\$ –	\$ (178.465)
Ausschüttende Anteilsklasse USD A1 für Privatanleger	(1.150.703)	(17.385)	(739.022)
Ausschüttende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse GBP II	(955.708)	–	(3.825)
Ausschüttende abgesicherte Anteilsklasse GBP A1 für Privatanleger	(30.572)	–	–
Ausschüttende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse EUR II	(10.487)	–	–
Ausschüttende abgesicherte Anteilsklasse EUR A1 für Privatanleger	(1.709)	–	(73.899)
Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse USD N1	(521.855)	(2.607)	(656.581)
Ausschüttende institutionelle Anteilsklasse GBP II	(612.822)	–	(121.419)
Summe der Ausschüttungen	<u>(7.098.296)</u>	<u>(19.992)</u>	<u>(1.773.211)</u>
<b>Gesamtwachs/(-rückgang) des Nettovermögens</b>	<u>(48.643.387)</u>	<u>12.221</u>	<u>3.523.091</u>
<b>Nettovermögen: Beginn des Geschäftsjahres</b>	<u>524.634.417</u>	<u>4.428.583</u>	<u>97.911.994</u>
<b>Nettovermögen: Ende des Geschäftsjahres</b>	<u><b>\$ 475.991.030</b></u>	<u><b>\$ 4.440.804</b></u>	<u><b>\$ 101.435.085</b></u>

Die Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

**ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS - Fortsetzung**  
**Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018**

	<b>Emerging Markets High Dividend Fund</b>		<b>Summe Cullen Funds Plc<sup>1</sup></b>	
	<b>Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018</b>		<b>Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018</b>	
<b>Geschäftstätigkeiten:</b>				
Nettoeinnahmen aus Anlagen	\$	1.815.060	\$	8.767.814
Realisierter Nettogewinn aus Anlagen, Devisentransaktionen und Devisenterminkontrakten		3.509.266		42.998.593
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung) aus Anlagen, Devisentransaktionen und Devisenterminkontrakten		(4.686.980)		(35.969.567)
Nettoausgleich Gutschriften/(Gebühren) (siehe Anm. 2)		(65.241)		521.392
Nettozuwachs/(-rückgang) des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeiten		572.105		16.318.232
<b>Anteilskapitaltransaktionen: (siehe Anm. 3)</b>				
Erlöse aus verkauften Anteilen				
Thesaurierende institutionelle Anteilsklasse USD I2	\$	14.907.069	\$	49.503.891
Ausschüttende institutionelle Anteilsklasse USD I1		2.780.905		28.387.903
Thesaurierende Anteilsklasse USD A2 für Privatanleger		9.257.860		58.345.134
Ausschüttende Anteilsklasse USD A1 für Privatanleger		2.103.752		27.497.121
Thesaurierende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse GBP I2		–		163.794
Ausschüttende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse GBP I1		10.133		486.297
Thesaurierende abgesicherte Anteilsklasse GBP A2 für Privatanleger		–		132.810
Ausschüttende abgesicherte Anteilsklasse GBP A1 für Privatanleger		–		1.757
Thesaurierende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse EUR I2		616.850		616.850
Ausschüttende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse EUR I1		10.130		16.353
Thesaurierende abgesicherte Anteilsklasse EUR A2 für Privatanleger		–		81.727
Ausschüttende abgesicherte Anteilsklasse EUR A1 für Privatanleger		–		412.740
Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse USD N1		3.041.778		20.789.124
Thesaurierende Level-Load-Anteilsklasse USD N2		6.577.813		44.935.536
Ausschüttende institutionelle Anteilsklasse GBP I1		36		24.974.466
Ausschüttende Seeder-Anteilsklasse GBP R <sup>2</sup>		702.699		702.699
Kosten zurückgenommener Anteile				
Thesaurierende institutionelle Anteilsklasse USD I2		(6.091.253)		(79.482.748)
Ausschüttende institutionelle Anteilsklasse USD I1		(100.595)		(48.819.607)
Thesaurierende Anteilsklasse USD A2 für Privatanleger		(7.087.947)		(37.216.198)
Ausschüttende Anteilsklasse USD A1 für Privatanleger		(799.359)		(22.996.112)
Thesaurierende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse GBP I2		–		(136.269)
Ausschüttende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse GBP I1		–		(30.759.075)

Die Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

## CULLEN FUNDS PLC

	<b>Emerging Markets High Dividend Fund</b>	<b>Summe Cullen Funds Plc<sup>1</sup></b>
	<b>Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018</b>	<b>Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018</b>
Thesaurierende abgesicherte Anteilsklasse GBP A2 für Privatanleger	–	(822.948)
Ausschüttende abgesicherte Anteilsklasse GBP A1 für Privatanleger	–	(159.854)
Thesaurierende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse EUR I2	–	(125.905)
Ausschüttende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse EUR I1	–	(100.785)
Thesaurierende abgesicherte Anteilsklasse EUR A2 für Privatanleger	–	(300.107)
Ausschüttende abgesicherte Anteilsklasse EUR A1 für Privatanleger	–	(2.706.876)
Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse USD N1	(575.001)	(8.248.945)
Thesaurierende Level-Load-Anteilsklasse USD N2	(4.248.039)	(31.062.170)
Ausschüttende institutionelle Anteilsklasse GBP I1	–	(4.567.292)
Ausschüttende Seeder-Anteilsklasse GBP R <sup>3</sup>	(8.641.501)	(8.641.501)
<b>Nettozuwachs/(-rückgang) des Nettovermögens aus Anteilskapitaltransaktionen</b>	<b>12.465.330</b>	<b>(19.098.190)</b>

<sup>1</sup> Der Gesamtbetrag wurde nicht aktualisiert, um den am 28. März 2018 liquidierten Cullen Altaira Ethical Global High Dividend Fund auszuschließen.

<sup>2</sup> Nur im Emerging Markets High Dividend Fund verfügbar.

Die Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

**ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS - Fortsetzung**  
**Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018**

	<b>Emerging Markets High Dividend Fund</b>		<b>Summe Cullen Funds Plc<sup>1</sup></b>
	<b>Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018</b>		<b>Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018</b>
<b>Ausschüttungen an Anteilinhaber:</b>			
<b>(siehe Anm. 13)</b>			
Ausschüttende institutionelle Anteilsklasse USD II	\$ (96.480)	\$	(4.089.385)
Ausschüttende Anteilsklasse USD A1 für Privatanleger	(131.594)		(2.060.333)
Ausschüttende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse GBP II	(134)		(959.667)
Ausschüttende abgesicherte Anteilsklasse GBP A1 für Privatanleger	–		(30.572)
Ausschüttende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse EUR II	(131)		(10.618)
Ausschüttende abgesicherte Anteilsklasse EUR A1 für Privatanleger	–		(75.608)
Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse USD N1	(138.899)		(1.375.387)
Ausschüttende institutionelle Anteilsklasse GBP II	(36)		(734.277)
Ausschüttende Seeder-Anteilsklasse GBP R <sup>2</sup>	(507.841)		(507.841)
Summe der Ausschüttungen	(875.115)		(9.843.688)
<b>Gesamtzuwachs/(-rückgang) des Nettovermögens</b>	<b>12.162.320</b>		<b>(12.623.646)</b>
<b>Nettovermögen: Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>60.554.537</b>		<b>701.715.458</b>
<b>Nettovermögen: Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>\$ 72.716.857</b>	<b>\$</b>	<b>689.091.812</b>

<sup>1</sup> Der Gesamtbetrag wurde nicht aktualisiert, um den am 28. März 2018 liquidierten Cullen Altaira Ethical Global High Dividend Fund auszuschließen.

<sup>2</sup> Nur im Emerging Markets High Dividend Fund verfügbar.

# NORTH AMERICAN HIGH DIVIDEND VALUE EQUITY FUND

## FINANZIELLE ECKDATEN

Für Anteile, die sich im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 durchgängig und jederzeit im Umlauf befanden, mit Vergleichswerten für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018:

Geschäftsjahresende	Nettoinventarwert zu Beginn des Geschäftsjahres	Nettoeinnahmen aus Anlagen	Realisierter und nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) aus Anlagen	Summe aus Anlagetätigkeiten	Dividenden aus Nettoeinnahmen aus Anlagen	Summe der Ausschüttungen	Nettoinventarwert am Ende des Geschäftsjahres
Thesaurierende institutionelle Anteilsklasse USD I2							
30. Juni 2019	\$ 20,22	0,33	1,59	1,92	–	–	\$ 22,14
30. Juni 2018	\$ 19,43	0,29	0,50	0,79	–	–	\$ 20,22
30. Juni 2017	\$ 17,54	0,27	1,62	1,89	–	–	\$ 17,54
Ausschüttende institutionelle Anteilsklasse USD I1							
30. Juni 2019	\$ 15,71	0,25	1,22	1,47	(0,39)	(0,39)	\$ 16,79
30. Juni 2018	\$ 15,46	0,23	0,39	0,62	(0,37)	(0,37)	\$ 15,71
30. Juni 2017	\$ 14,33	0,22	1,31	1,53	(0,40)	(0,40)	\$ 15,46
Thesaurierende Anteilsklasse Anteilsklasse USD A2							
30. Juni 2019	\$ 19,18	0,16	1,51	1,67	–	–	\$ 20,85
30. Juni 2018	\$ 18,57	0,13	0,48	0,61	–	–	\$ 19,18
30. Juni 2017	\$ 16,89	0,14	1,54	1,68	–	–	\$ 18,57
Ausschüttende Anteilsklasse USD A1 für Privatanleger							
30. Juni 2019	\$ 14,61	0,12	1,13	1,25	(0,36)	(0,36)	\$ 15,50
30. Juni 2018	\$ 14,49	0,10	0,37	0,47	(0,35)	(0,35)	\$ 14,61
30. Juni 2017	\$ 13,54	0,11	1,22	1,33	(0,38)	(0,38)	\$ 14,49
Thesaurierende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse GBP I2							
30. Juni 2019	£ 16,06	0,27	0,91	1,18	–	–	£ 17,24
30. Juni 2018	£ 15,70	0,22	0,14	0,36	–	–	£ 16,06
30. Juni 2017	£ 14,29	0,21	1,20	1,41	–	–	£ 15,70
Ausschüttende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse GBP I1							
30. Juni 2019	£ 15,35	0,25	0,86	1,11	(0,38)	(0,38)	£ 16,08
30. Juni 2018	£ 15,37	0,21	0,13	0,34	(0,36)	(0,36)	£ 15,35
30. Juni 2017	£ 14,41	0,22	1,14	1,36	(0,40)	(0,40)	£ 15,37
Thesaurierende abgesicherte Anteilsklasse GBP A2 für Privatanleger							
30. Juni 2019	£ 15,73	0,12	0,90	1,02	–	–	£ 16,75
30. Juni 2018	£ 15,51	0,08	0,14	0,22	–	–	£ 15,73
30. Juni 2017	£ 14,21	0,11	1,19	1,30	–	–	£ 15,51
Ausschüttende abgesicherte Anteilsklasse GBP A1 für Privatanleger							
30. Juni 2019	£ 14,16	0,11	0,80	0,91	(0,35)	(0,35)	£ 14,72
30. Juni 2018	£ 14,29	0,08	0,13	0,21	(0,34)	(0,34)	£ 14,16
30. Juni 2017	£ 13,48	0,10	1,11	1,21	(0,40)	(0,40)	£ 14,29

Die Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.



## NORTH AMERICAN HIGH DIVIDEND VALUE EQUITY FUND

<b>Geschäftsjahresende</b>	<b>Nettoinventarwert zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>Nettoeinnahmen aus Anlagen</b>	<b>Realisierter und nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) aus Anlagen</b>	<b>Summe aus Anlagetätigkeiten</b>	<b>Dividenden aus Nettoeinnahmen aus Anlagen</b>	<b>Summe der Ausschüttungen</b>	<b>Nettoinventarwert am Ende des Geschäftsjahres</b>
Thesaurierende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse EUR I2							
30. Juni 2019	€ 16,94	0,25	0,74	0,99	–	–	€ 17,93
30. Juni 2018	€ 16,70	0,24	–	0,24	–	–	€ 16,94
30. Juni 2017	€15,33	0,23	1,14	1,37	–	–	€ 16,70

Die Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

## NORTH AMERICAN HIGH DIVIDEND VALUE EQUITY FUND

### FINANZIELLE ECKDATEN - Fortsetzung

Geschäftsjahresende (Fortsetzung)	Gesamtrendite	Nettoinventar- Wert Ende des Geschäftsjahres (in Tsd.)	Verhältnis Aufwand vor Erstattung zu durchschn. Nettovermögen	Verhältnis Aufwand nach Erstattung zu durchschn. Nettovermögen	Verhältnis Netto- einnahmen aus Anlagen zu durchschn. Nettovermögen vor Erstattungen	Verhältnis Netto- einnahmen aus Anlagen zu durchschn. Nettovermögen nach Erstattungen
Thesaurierende institutionelle Anteilsklasse USD I2						
30. Juni 2019	9,50 %	\$ 153.876	1,00 %	1,00 %	1,55 %	1,55 %
30. Juni 2018	4,07 %	\$ 96.036	0,96 %	0,96 %	1,44 %	1,45 %
30. Juni 2017	10,78 %	\$ 102.785	0,96 %	0,96 %	1,50 %	1,50 %
Ausschüttende institutionelle Anteilsklasse USD I1						
30. Juni 2019	9,50 %	\$ 121.251	1,00 %	1,00 %	1,53 %	1,53 %
30. Juni 2018	4,05 %	\$ 144.544	0,96 %	0,96 %	1,45 %	1,46 %
30. Juni 2017	7,89 %	\$ 166.024	0,96 %	0,96 %	1,54 %	1,54 %
Thesaurierende Anteilsklasse USD A2 für Privatanleger						
30. Juni 2019	8,71 %	\$ 74.847	1,75 %	1,75 %	0,78 %	0,78 %
30. Juni 2018	3,28 %	\$ 65.731	1,72 %	1,72 %	0,69 %	0,69 %
30. Juni 2017	9,95 %	\$ 71.484	1,71 %	1,71 %	0,79 %	0,79 %
Ausschüttende Anteilsklasse USD A1 für Privatanleger						
30. Juni 2019	8,70 %	\$ 38.795	1,75 %	1,75 %	0,77 %	0,77 %
30. Juni 2018	3,27 %	\$ 43.839	1,72 %	1,72 %	0,70 %	0,70 %
30. Juni 2017	7,02 %	\$ 53.434	1,71 %	1,71 %	0,79 %	0,79 %
Thesaurierende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse GBP I2						
30. Juni 2019	7,35 %	£ 23	1,04 %	1,00 %	1,60 %	1,61 %
30. Juni 2018	2,29 %	£ 4	1,11 %	1,00 %	1,34 %	1,34 %
30. Juni 2017	9,87 %	£ 79	1,00 %	1,00 %	1,42 %	1,42 %
Ausschüttende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse GBP I1						
30. Juni 2019	7,37 %	£ 22.103	1,00 %	1,00 %	1,59 %	1,59 %
30. Juni 2018	2,21 %	£ 18.817	1,10 %	1,00 %	1,32 %	1,32 %
30. Juni 2017	6,66 %	£ 41.270	1,00 %	1,00 %	1,52 %	1,52 %
Thesaurierende abgesicherte Anteilsklasse GBP A2 für Privatanleger						
30. Juni 2019	6,48 %	£ 69	1,71 %	1,71 %	0,75 %	0,75 %
30. Juni 2018	1,42 %	£ 270	1,90 %	1,75 %	0,52 %	0,52 %
30. Juni 2017	8,94 %	£ 271	1,00 %	1,00 %	1,47 %	1,47 %
Ausschüttende abgesicherte Anteilsklasse GBP A1 für Privatanleger						
30. Juni 2019	6,54 %	£ 690	1,75 %	1,75 %	0,79 %	0,79 %
30. Juni 2018	1,44 %	£ 874	1,83 %	1,75 %	0,58 %	0,58 %
30. Juni 2017	6,01 %	£ 994	1,75 %	1,75 %	0,72 %	0,72 %

Die Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

## NORTH AMERICAN HIGH DIVIDEND VALUE EQUITY FUND

Geschäftsjahresende (Fortsetzung)	Gesamtrendite	Nettoinventar- Wert Ende des Geschäftsjahres (in Tsd.)	Verhältnis Aufwand vor Erstattung zu durchschn. Nettovermögen	Verhältnis Aufwand nach Erstattung zu durchschn. Nettovermögen	Verhältnis Netto- einnahmen aus Anlagen zu durchschn. Nettovermögen vor Erstattungen	Verhältnis Netto- einnahmen aus Anlagen zu durchschn. Nettovermögen nach Erstattungen
Thesaurierende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse EUR I2						
30. Juni 2019	5,84 %	€ 20	0,97 %	0,97 %	1,44 %	1,44 %
30. Juni 2018	1,44 %	€ 174	1,10 %	1,00 %	1,39 %	1,39 %
30. Juni 2017	8,94 %	€ 271	1,00 %	1,00 %	1,47 %	1,47 %

Die Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

# NORTH AMERICAN HIGH DIVIDEND VALUE EQUITY FUND

## FINANZIELLE ECKDATEN - Fortsetzung

Geschäftsjahresende	Nettoinventarwert zu Beginn des Geschäftsjahres	Nettoeinnahmen aus Anlagen	Realisierter und nicht realisierter Nettogewinn/ (-verlust) aus Anlagen	Summe aus Anlagetätigkeiten	Dividenden aus Nettoeinnahmen aus Anlagen	Summe der Ausschüttungen	Nettoinventarwert am Ende des Geschäftsjahres
Ausschüttende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse EUR II							
30. Juni 2019	€ 12,65	0,20	0,56	0,76	(0,31)	(0,31)	€ 13,10
30. Juni 2018	€ 12,77	0,17	0,02	0,19	(0,31)	(0,31)	€ 12,65
30. Juni 2017	€ 12,10	0,18	0,92	1,10	(0,43)	(0,43)	€ 12,77
Thesaurierende abgesicherte Anteilsklasse EUR A2 für Privatanleger							
30. Juni 2019	€ 15,42	0,13	0,68	0,81	–	–	€ 16,23
30. Juni 2018	€ 15,31	0,09	0,02	0,11	–	–	€ 15,42
30. Juni 2017	€ 14,17	0,10	1,04	1,14	–	–	€ 15,31
Ausschüttende abgesicherte Anteilsklasse EUR A1 für Privatanleger <sup>1</sup>							
30. Juni 2019	€ 13,44	0,11	0,59	0,70	(0,33)	(0,33)	€ 13,81
30. Juni 2018	€ 14,21	0,10	(0,77)	(0,67)	(0,10)	(0,10)	€ 13,44
30. Juni 2017	€ 13,67	0,06	(13,45)	(13,39)	(0,28)	(0,28)	–
Ausschüttende Level- Load- Anteilsklasse USD N1							
30. Juni 2019	\$ 11,70	0,03	0,91	0,94	(0,29)	(0,29)	\$ 12,35
30. Juni 2018	\$ 11,67	0,02	0,30	0,32	(0,29)	(0,29)	\$ 11,70
30. Juni 2017	\$ 11,03	0,03	0,97	1,00	(0,36)	(0,36)	\$ 11,67
Thesaurierende Level- Load-Anteilsklasse USD N2							
30. Juni 2019	\$ 13,88	0,04	1,10	1,14	–	–	\$ 15,02
30. Juni 2018	\$ 13,51	0,03	0,34	0,37	–	–	\$ 13,88
30. Juni 2017	\$ 12,35	0,04	1,12	1,16	–	–	\$ 13,51
Ausschüttende institutionelle Anteilsklasse GBP II							
30. Juni 2019	£ 14,25	0,23	1,71	1,94	(0,36)	(0,36)	£ 15,83
30. Juni 2018	£ 14,25	0,21	0,12	0,33	(0,33)	(0,33)	£ 14,25
30. Juni 2017	£ 12,85	0,21	1,58	1,79	(0,39)	(0,39)	£ 14,25

<sup>1</sup> Neu eröffnet am 28. Dezember 2017.

Die Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

## NORTH AMERICAN HIGH DIVIDEND VALUE EQUITY FUND

### FINANZIELLE ECKDATEN - Fortsetzung

Geschäftsjahresende (Fortsetzung)	Gesamterrendite	Nettoinventar- Wert Ende des Geschäftsjahres (in Tsd.)	Verhältnis Aufwand vor Erstattung zu durchschn. Nettovermögen	Verhältnis Aufwand nach Erstattung zu durchschn. Nettovermögen	Verhältnis Netto- einnahmen aus Anlagen zu durchschn. Nettovermögen vor Erstattungen	Verhältnis Netto- einnahmen aus Anlagen zu durchschn. Nettovermögen nach Erstattungen
Ausschüttende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse EUR II						
30. Juni 2019	6,12 %	€ 337	1,00 %	1,00 %	1,52 %	1,52 %
30. Juni 2018	1,46 %	\$ 323	1,08 %	1,00 %	1,34 %	1,34 %
30. Juni 2017	5,54 %	€ 403	1,00 %	1,00 %	1,47 %	1,47 %
Thesaurierende abgesicherte Anteilsklasse EUR A2 für Privatanleger						
30. Juni 2019	5,25 %	€ 731	1,75 %	1,75 %	0,81 %	0,81 %
30. Juni 2018	0,72 %	€ 573	1,85 %	1,75 %	0,60 %	0,60 %
30. Juni 2017	8,05 %	€ 782	1,75 %	1,75 %	0,70 %	0,70 %
Ausschüttende abgesicherte Anteilsklasse EUR A1 für Privatanleger <sup>1</sup>						
30. Juni 2019	5,30 %	€ 1.224	1,79 %	1,75 %	0,82 %	0,83 %
30. Juni 2018	(4,70 %)	€ 185	1,67 % <sup>2</sup>	1,67 % <sup>2</sup>	0,73 % <sup>2</sup>	0,73 % <sup>2</sup>
30. Juni 2017	0,59 %	–	1,75 %	1,75 %	0,68 %	0,68 %
Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse USD N1						
30. Juni 2019	8,16 %	\$ 23.348	2,25 %	2,25 %	0,28 %	0,28 %
30. Juni 2018	2,78 %	\$ 20.481	2,21 %	2,21 %	0,18 %	0,19 %
30. Juni 2017	5,80 %	\$ 20.475	2,21 %	2,21 %	0,30 %	0,30 %
Thesaurierende Level-Load-Anteilsklasse USD N2						
30. Juni 2019	8,21 %	\$ 54.020	2,25 %	2,25 %	0,28 %	0,28 %
30. Juni 2018	2,74 %	\$ 42.400	2,21 %	2,21 %	0,20 %	0,21 %
30. Juni 2017	9,39 %	\$ 40.113	2,21 %	2,21 %	0,30 %	0,30 %
Ausschüttende institutionelle Anteilsklasse GBP II						
30. Juni 2019	13,81 %	£ 21.324	1,00 %	1,00 %	1,51 %	1,51 %
30. Juni 2018	2,39 %	£ 26.632	0,95 %	0,95 %	1,46 %	1,46 %
30. Juni 2017	10,89 %	£ 9.772	0,96 %	0,96 %	1,54 %	1,54 %

<sup>1</sup> Neu eröffnet am 28. Dezember 2017.

<sup>2</sup> Annualisiert.

Die Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

## GLOBAL HIGH DIVIDEND VALUE EQUITY FUND

### FINANZIELLE ECKDATEN

Für Anteile, die sich im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 durchgängig und jederzeit im Umlauf befanden, mit Vergleichswerten für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018:

Geschäftsjahresende	Nettoinventarwert zu Beginn des Geschäftsjahres	Nettoeinnahmen aus Anlagen	Realisierter und nicht realisierter Nettogewinn aus Anlagen	Summe aus Anlagetätigkeiten	Dividenden aus Nettoeinnahmen aus Anlagen	Summe der Ausschüttungen	Nettoinventarwert am Ende des Geschäftsjahres
Thesaurierende institutionelle Anteilsklasse USD I2							
30. Juni 2019	\$ 16,62	0,42	0,57	0,99	–	–	\$ 17,61
30. Juni 2018	\$ 16,14	0,34	0,14	0,48	–	–	\$ 16,62
30. Juni 2017	\$ 14,44	0,29	1,41	1,70	–	–	\$ 16,14
Thesaurierende Anteilsklasse Anteilsklasse USD A2							
30. Juni 2019	\$ 15,78	0,21	0,61	0,82	–	–	\$ 16,60
30. Juni 2018	\$ 15,44	0,19	0,15	0,34	–	–	\$ 15,78
30. Juni 2017	\$ 13,92	0,24	1,28	1,52	–	–	\$ 15,44
Ausschüttende Anteilsklasse USD A1 für Privatanleger							
30. Juni 2019	\$ 12,98	0,21	0,44	0,65	(0,44)	(0,44)	\$ 13,19
30. Juni 2018	\$ 13,05	0,15	0,14	0,29	(0,36)	(0,36)	\$ 12,98
30. Juni 2017	\$ 12,07	0,15	1,15	1,30	(0,32)	(0,32)	\$ 13,05
Ausschüttende Level-Load- Anteilsklasse USD N1							
30. Juni 2019	\$10,01	0,11	0,34	0,45	(0,34)	(0,34)	\$ 10,12
30. Juni 2018	\$10,00	0,07	0,10	0,17	(0,16)	(0,16)	\$10,01
30. Juni 2017	\$ 10,00	–	–	–	–	–	\$ 10,00
Thesaurierende Level-Load- Anteilsklasse USD N2							
30. Juni 2019	\$ 10,89	0,13	0,38	0,51	–	–	\$ 11,40
30. Juni 2018	\$ 10,71	0,02	0,16	0,18	–	–	\$ 10,89
30. Juni 2017	\$ 9,70	0,09	0,92	1,01	–	–	\$ 10,71

Die Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

**GLOBAL HIGH DIVIDEND VALUE EQUITY FUND**

**FINANZIELLE ECKDATEN - Fortsetzung**

Geschäftsjahresende (Fortsetzung)	Gesamtrendite	Nettoinventar- Wert Ende des Geschäftsjahres (in Tsd.)	Verhältnis Aufwand vor Erstattung zu durchschn. Nettovermögen	Verhältnis Aufwand nach Erstattung zu durchschn. Nettovermögen	Verhältnis Netto- einnahmen aus Anlagen zu durchschn. Nettovermögen vor Erstattungen	Verhältnis Netto- einnahmen aus Anlagen zu durchschn. Nettovermögen nach Erstattungen
Thesaurierende institutionelle Anteilsklasse USD I2						
30. Juni 2019	5,96 %	\$ 1.744	2,21 %	1,00 %	1,37 %	2,49 %
30. Juni 2018	2,97 %	\$ 1.880	3,47 %	1,00 %	(0,51 %)	1,97 %
30. Juni 2017	11,77 %	\$ 1.629	6,42 %	1,00 %	(3,49 %)	1,94 %
Thesaurierende Anteilsklasse USD A2 für Privatanleger						
30. Juni 2019	5,20 %	\$ 490	2,79 %	1,75 %	0,41 %	1,36 %
30. Juni 2018	2,20 %	\$ 963	4,36 %	1,75 %	(1,45 %)	1,14 %
30. Juni 2017	10,92 %	\$ 323	7,38 %	1,75 %	(4,01 %)	1,61 %
Ausschüttende Anteilsklasse USD A1 für Privatanleger						
30. Juni 2019	5,17 %	\$ 627	2,97 %	1,75 %	0,58 %	1,67 %
30. Juni 2018	2,18 %	\$ 767	4,20 %	1,75 %	(1,32 %)	1,13 %
30. Juni 2017	8,12 %	\$ 668	7,20 %	1,75 %	(4,23 %)	1,22 %
Ausschüttende Level-Load- Anteilsklasse USD N1						
30. Juni 2019	4,63 %	\$ 2.190	3,70 %	2,25 %	(0,06 %)	1,14 %
30. Juni 2018	1,69 %	\$ 160	4,73 %	2,25 %	(1,83 %)	0,65 %
30. Juni 2017	–	\$ 161	25,55 %	2,25 %	(21,90 %)	1,22 %
Thesaurierende Level-Load- Anteilsklasse USD N2						
30. Juni 2019	4,68 %	\$ 645	3,49 %	2,25 %	0,07 %	1,17 %
30. Juni 2018	1,68 %	\$ 670	4,83 %	2,25 %	(2,33 %)	0,18 %
30. Juni 2017	10,41 %	\$ 1.647	10,57 %	2,25 %	(7,55 %)	0,82 %

Die Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

## US ENHANCED EQUITY INCOME FUND

### FINANZIELLE ECKDATEN

Für Anteile, die sich im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 durchgängig und jederzeit im Umlauf befanden, mit Vergleichswerten für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018:

Geschäftsjahresende	Nettoinventarwert zu Beginn des Geschäftsjahres	Nettoeinnahmen aus Anlagen	Realisierter und nicht realisierter Netto (-verlust)/- gewinn aus Anlagen	Summe aus Anlagetätigkeiten	Dividenden aus Nettoeinnahmen aus Anlagen	Summe der Ausschüttungen	Nettoinventarwert am Ende des Geschäftsjahres
Thesaurierende institutionelle							
Anteilsklasse USD I2							
30. Juni 2019	\$ 13,04	0,23	0,84	1,07	–	–	\$ 14,11
30. Juni 2018	\$ 13,22	0,20	(0,38)	(0,18)	–	–	\$ 13,04
30. Juni 2017	\$ 12,00	0,20	1,02	1,22	–	–	\$ 13,22
Ausschüttende institutionelle							
Anteilsklasse USD II							
30. Juni 2019	\$ 9,82	0,16	0,62	0,78	(0,62)	(0,62)	\$ 9,98
30. Juni 2018	\$ 10,56	0,17	(0,30)	(0,13)	(0,61)	(0,61)	\$ 9,82
30. Juni 2017	\$ 10,22	0,16	0,78	0,94	(0,60)	(0,60)	\$ 10,56
Thesaurierende Anteilsklasse							
Anteilsklasse USD A2							
30. Juni 2019	\$ 11,47	0,11	0,74	0,85	–	–	\$ 12,32
30. Juni 2018	\$ 11,72	0,11	(0,36)	(0,25)	–	–	\$ 11,47
30. Juni 2017	\$ 10,71	0,08	0,93	1,01	–	–	\$ 11,72
Ausschüttende							
Anteilsklasse USD							
A1 für Privatanleger							
30. Juni 2019	\$ 8,81	0,08	0,56	0,64	(0,56)	(0,56)	\$ 8,89
30. Juni 2018	\$ 9,56	0,08	(0,27)	(0,19)	(0,56)	(0,56)	\$ 8,81
30. Juni 2017	\$ 9,36	0,08	0,67	0,75	(0,55)	(0,55)	\$ 9,56
Thesaurierende abgesicherte							
institutionelle Anteilsklasse							
GBP I2 <sup>1</sup>							
30. Juni 2019	£ 9,73	(0,04)	(9,69)	(9,73)	–	–	–
30. Juni 2018	\$ 10,02	0,15	(0,44)	(0,29)	–	–	£ 9,73
30. Juni 2017	–	–	–	–	–	–	–
Ausschüttende abgesicherte							
institutionelle Anteilsklasse							
GBP II							
30. Juni 2019	£ 9,34	0,16	0,39	0,55	(0,57)	(0,57)	£ 9,32
30. Juni 2018	£ 10,25	0,15	(0,45)	(0,30)	(0,61)	(0,61)	£ 9,34
30. Juni 2017	£ 10,04	0,15	0,74	0,89	(0,68)	(0,68)	£ 10,25
Thesaurierende abgesicherte							
institutionelle Anteilsklasse							
EUR I2							
30. Juni 2019	€ 10,73	0,18	0,34	0,52	–	–	€ 11,25
30. Juni 2018	€ 11,16	0,17	(0,60)	(0,43)	–	–	€ 10,73
30. Juni 2017	€ 10,31	0,16	0,69	0,85	–	–	€ 11,16
Thesaurierende abgesicherte							
Anteilsklasse EUR A2 für							
Privatanleger <sup>2</sup>							
30. Juni 2019	€ 9,59	0,05	(9,64)	(9,59)	–	–	–
30. Juni 2018	€ 10,04	0,08	(0,53)	(0,45)	–	–	€ 9,59
30. Juni 2017	\$ 10,00	0,01	0,03	0,04	–	–	€ 10,04

Die Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.



## US ENHANCED EQUITY INCOME FUND

### FINANZIELLE ECKDATEN - Fortsetzung

Geschäftsjahresende (Fortsetzung)	Gesamtrendite	Nettoinventarwert Ende des Geschäftsjahres (in Tsd.)	Verhältnis Aufwand vor Erstattung zu durchschn. Nettovermögen	Verhältnis Aufwand nach Erstattung zu durchschn. Nettovermögen	Verhältnis Netto- einnahmen aus Anlagen zu durchschn. Nettovermögen vor Erstattungen	Verhältnis Netto- einnahmen aus Anlagen zu durchschn. Nettovermögen nach Erstattungen
Thesaurierende institutionelle Anteilsklasse USD I2						
30. Juni 2019	8,21 %	\$ 14.018	1,26 %	1,00 %	1,53 %	1,67 %
30. Juni 2018	(1,36 %)	\$ 14.656	1,10 %	1,00 %	1,44 %	1,54 %
30. Juni 2017	10,17 %	\$ 33.536	1,26 %	1,00 %	1,31 %	1,57 %
Ausschüttende institutionelle Anteilsklasse USD II						
30. Juni 2019	8,22 %	\$ 2.409	1,30 %	1,00 %	1,50 %	1,63 %
30. Juni 2018	(1,34 %)	\$ 2.590	1,10 %	1,00 %	1,54 %	1,64 %
30. Juni 2017	3,33 %	\$ 2.713	1,27 %	1,00 %	1,27 %	1,53 %
Thesaurierende Anteilsklasse Anteilsklasse USD A2						
30. Juni 2019	7,41 %	\$ 22.849	2,03 %	1,75 %	0,78 %	0,92 %
30. Juni 2018	(2,13 %)	\$25.851	1,81 %	1,75 %	0,81 %	0,91 %
30. Juni 2017	9,43 %	\$ 10.791	2,03 %	1,75 %	0,45 %	0,71 %
Ausschüttende Anteilsklasse USD A1 für Privatanleger						
30. Juni 2019	7,50 %	\$ 16.746	2,06 %	1,75 %	0,72 %	0,86 %
30. Juni 2018	(2,17 %)	\$ 17.968	1,80 %	1,75 %	0,78 %	0,87 %
30. Juni 2017	2,14 %	\$ 7.930	2,03 %	1,75 %	0,55 %	0,81 %
Thesaurierende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse GBP I2 <sup>1</sup>						
30. Juni 2019	5,55 %	–	0,85 % <sup>3</sup>	0,85 % <sup>3</sup>	(0,42 %) <sup>3</sup>	(0,42 %) <sup>3</sup>
30. Juni 2018	(2,89 %)	£ 97	1,14 % <sup>3</sup>	1,00 % <sup>3</sup>	1,39 % <sup>3</sup>	1,48 % <sup>3</sup>
30. Juni 2017	–	–	–	–	–	–
Ausschüttende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse GBP II						
30. Juni 2019	6,01 %	£ 43	1,28 %	1,00 %	1,52 %	1,66 %
30. Juni 2018	(3,22 %)	£ 43	1,18 %	1,00 %	1,41 %	1,51 %
30. Juni 2017	2,09 %	£ 48	1,36 %	1,00 %	1,22 %	1,52 %
Thesaurierende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse EUR I2						
30. Juni 2019	4,85 %	€ 3.375	1,27 %	1,00 %	1,52 %	1,66 %
30. Juni 2018	(3,85 %)	€ 3.220	1,18 %	1,00 %	1,42 %	1,51 %
30. Juni 2017	8,24 %	€ 3.348	1,37 %	1,00 %	1,21 %	1,52 %
Thesaurierende abgesicherte Anteilsklasse EUR A2 für Privatanleger <sup>2</sup>						
30. Juni 2019	2,92 %	–	1,92 % <sup>3</sup>	1,75 % <sup>3</sup>	0,48 % <sup>3</sup>	0,53 % <sup>3</sup>
30. Juni 2018	(4,48 %)	€ 116	1,88 %	1,75 %	0,72 %	0,81 %
30. Juni 2017	0,40 %	€ 80	2,14 %	1,75 %	0,16 %	0,48 %

<sup>1</sup> Aufgelegt am 7. September 2017 und vollständig zurückgenommen am 23. August 2018.

<sup>2</sup> Vollständig zurückgenommen am 10. Mai 2019.

<sup>3</sup> Annualisiert.

Die Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

## US ENHANCED EQUITY INCOME FUND

### FINANZIELLE ECKDATEN - Fortsetzung

Geschäftsjahresende	Nettoinventarwert zu Beginn des Geschäftsjahres	Nettoeinnahmen aus Anlagen	Realisierter und nicht realisierter Netto (-verlust)/ gewinn aus Anlagen	Summe aus Anlagetätigkeiten	Dividenden aus Nettoeinnahmen aus Anlagen	Summe der Ausschüttungen	Nettoinventarwert am Ende des Geschäftsjahres
Ausschüttende abgesicherte Anteilsklasse EUR A1 für Privatanleger <sup>1</sup>							
30. Juni 2019	€ 9,25	0,08	0,28	0,36	(0,61)	(0,61)	€ 9,00
30. Juni 2018	€ 10,11	0,07	(0,50)	(0,43)	(0,43)	(0,43)	€ 9,25
30. Juni 2017	\$ 10,00	0,06	0,50	0,56	(0,45)	(0,45)	€ 10,11
Ausschüttende Level-Load- Anteilsklasse USD N1							
30. Juni 2019	\$ 8,71	0,03	0,55	0,58	(0,55)	(0,55)	\$ 8,74
30. Juni 2018	\$ 9,49	(0,01)	(0,22)	(0,23)	(0,55)	(0,55)	\$ 8,71
Thesaurierende Level-Load- Anteilsklasse USD N2							
30. Juni 2019	\$ 10,81	0,04	0,70	0,74	–	–	\$ 11,55
30. Juni 2018	\$ 11,10	0,04	(0,33)	(0,29)	–	–	\$ 10,81
Ausschüttende institutionelle Anteilsklasse GBP II <sup>2</sup>							
30. Juni 2019	£ 11,63	(0,08)	(11,45)	(11,53)	(0,10)	(0,10)	–
30. Juni 2018	£ 12,76	0,20	(0,56)	(0,36)	(0,77)	(0,77)	£ 11,63

<sup>1</sup> Vollständig zurückgenommen am 23. Oktober 2017 und neu eröffnet am 29. November 2017.

<sup>2</sup> Vollständig zurückgenommen am 10. Juli 2018.

Die Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

## US ENHANCED EQUITY INCOME FUND

### FINANZIELLE ECKDATEN - Fortsetzung

Geschäftsjahresende (Fortsetzung)	Gesamttrendite	Nettoinventar- Wert Ende des Geschäftsjahres (in Tsd.)	Verhältnis Aufwand vor Erstattung zu durchschn. Nettovermögen	Verhältnis Aufwand nach Erstattung zu durchschn. Nettovermögen	Verhältnis Netto- einnahmen aus Anlagen zu durchschn. Nettovermögen vor Erstattungen	Verhältnis Netto- einnahmen aus Anlagen zu durchschn. Nettovermögen nach Erstattungen
Ausschüttende abgesicherte Anteilsklasse EUR A1 für Privatanleger <sup>1</sup>						
30. Juni 2019	4,07 %	€ 190	2,06 %	1,75 %	0,74 %	0,89 %
30. Juni 2018	(5,05 %)	€ 140	2,05 % <sup>3</sup>	1,75 % <sup>3</sup>	0,59 % <sup>3</sup>	0,71 % <sup>3</sup>
30. Juni 2017	1,10 %	€ 2.317	2,10 %	1,75 %	0,36 %	0,65 %
Ausschüttende Level-Load- Anteilsklasse USD N1						
30. Juni 2019	6,86 %	\$ 9.967	2,56 %	2,25 %	0,23 %	0,36 %
30. Juni 2018	(2,64 %)	\$ 11.584	2,83 %	2,25 %	(0,24 %)	(0,14 %)
30. Juni 2017	1,61 %	\$ 7.058	2,52 %	2,25 %	0,02 %	0,28 %
Thesaurierende Level-Load- Anteilsklasse USD N2						
30. Juni 2019	6,85 %	\$ 13.788	2,51 %	2,25 %	0,27 %	0,39 %
30. Juni 2018	(2,61 %)	\$ 24.450	2,37 %	2,25 %	0,23 %	0,33 %
30. Juni 2017	8,82 %	\$ 26.868	2,54 %	2,25 %	(0,23 %)	0,04 %
Ausschüttende institutionelle Anteilsklasse GBP I1 <sup>2</sup>						
30. Juni 2019	1,97 %	–	0,80 % <sup>3</sup>	0,80 % <sup>3</sup>	(0,72 %) <sup>3</sup>	(0,72 %) <sup>3</sup>
30. Juni 2018	(2,93 %)	£ 69	1,17 %	1,00 %	1,54 %	1,64 %
30. Juni 2017	6,69 %	£ 1.849	1,26 %	1,00 %	1,33 %	1,58 %

<sup>1</sup> Vollständig zurückgenommen am 23. Oktober 2017 und neu eröffnet am 29. November 2017.

<sup>2</sup> Vollständig zurückgenommen am 10. Juli 2018.

<sup>3</sup> Annualisiert.

Die Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

## EMERGING MARKETS HIGH DIVIDEND FUND

### FINANZIELLE ECKDATEN

Für Anteile, die sich im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 durchgängig und jederzeit im Umlauf befanden, mit Vergleichswerten für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018:

Geschäftsjahresende	Nettoinventarwert zu Beginn des Geschäftsjahres	Nettoeinnahmen aus Anlagen	Realisierter und nicht realisierter Netto (-verlust)/- gewinn aus Anlagen	Summe aus Anlagetätigkeiten	Dividenden aus Nettoeinnahmen aus Anlagen	Summe der Ausschüttungen	Nettoinventarwert am Ende des Geschäftsjahres
Thesaurierende institutionelle Anteilsklasse USD I2							
30. Juni 2019	\$ 11,61	0,44	(0,45)	(0,01)	–	–	\$ 11,60
30. Juni 2018	\$ 11,35	0,37	(0,11)	0,26	–	–	\$ 11,61
30. Juni 2017	\$ 9,64	0,30	1,41	1,71	–	–	\$ 11,35
Ausschüttende institutionelle Anteilsklasse USD II							
30. Juni 2019	\$ 11,66	0,43	(0,44)	(0,01)	(0,58)	(0,58)	\$ 11,07
30. Juni 2018	\$ 11,87	0,39	(0,11)	0,28	(0,49)	(0,49)	\$ 11,66
30. Juni 2017	\$ 10,29	0,36	1,34	1,70	(0,12)	(0,12)	\$ 11,87
Thesaurierende Anteilsklasse Anteilsklasse USD A2							
30. Juni 2019	\$ 11,64	0,35	(0,45)	(0,10)	–	–	\$ 11,54
30. Juni 2018	\$ 11,47	0,27	(0,10)	0,17	–	–	\$ 11,64
30. Juni 2017	\$ 9,82	0,20	1,45	1,65	–	–	\$ 11,47
Ausschüttende Anteilsklasse USD A1 für Privatanleger							
30. Juni 2019	\$ 10,94	0,35	(0,44)	(0,09)	(0,54)	(0,54)	\$ 10,31
30. Juni 2018	\$ 11,23	0,14	0,04	0,18	(0,47)	(0,47)	\$ 10,94
30. Juni 2017	\$ 10,00	0,20	1,19	1,39	(0,16)	(0,16)	\$ 11,23
Thesaurierende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse GBP I2							
30. Juni 2019	£ 11,48	0,44	(0,69)	(0,25)	–	–	£ 11,23
30. Juni 2018	£ 11,46	0,35	(0,33)	0,02	–	–	£ 11,48
30. Juni 2017	£ 9,81	0,25	1,40	1,65	–	–	£ 11,46
Ausschüttende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse GBP II <sup>1</sup>							
30. Juni 2019	£ 9,21	0,33	(0,53)	(0,20)	(0,46)	(0,46)	£ 8,55
30. Juni 2018	£ 9,97	0,33	(0,96)	(0,63)	(0,13)	(0,13)	£ 9,21
30. Juni 2017	–	–	–	–	–	–	–
Thesaurierende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse EUR I2 <sup>1</sup>							
30. Juni 2019	€ 9,28	0,31	(0,60)	(0,29)	–	–	€ 8,99
30. Juni 2018	€ 9,97	0,37	(1,06)	(0,69)	–	–	€ 9,28
30. Juni 2017	–	–	–	–	–	–	–

<sup>1</sup> Aufgelegt am 14. November 2017.

Die Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

## EMERGING MARKETS HIGH DIVIDEND FUND

Geschäftsjahresende	Nettoinventarwert zu Beginn des Geschäftsjahres	Nettoeinnahmen aus Anlagen	Realisierter und nicht realisierter Netto (-verlust)/- gewinn aus Anlagen	Summe aus Anlagetätigkeiten	Dividenden aus Nettoeinnahmen aus Anlagen	Summe der Ausschüttungen	Nettoinventarwert am Ende des Geschäftsjahres
Ausschüttende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse EUR II <sup>1</sup>							
30. Juni 2019	€ 9,16	0,37	(0,65)	(0,28)	(0,46)	(0,46)	€ 8,42
30. Juni 2018	€ 9,97	0,32	(1,00)	(0,68)	(0,13)	(0,13)	€ 9,16
30. Juni 2017	–	–	–	–	–	–	–

Die Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

**EMERGING MARKETS HIGH DIVIDEND FUND**

**FINANZIELLE ECKDATEN - Fortsetzung**

Geschäftsjahresende (Fortsetzung)	Gesamtrendite	Nettoinventar- Wert Ende des Geschäftsjahres (in Tsd.)	Verhältnis Aufwand vor Erstattung zu durchschn. Nettovermögen	Verhältnis Aufwand nach Erstattung zu durchschn. Nettovermögen	Verhältnis Netto- einnahmen aus Anlagen zu durchschn. Nettovermögen vor Erstattungen	Verhältnis Netto- einnahmen aus Anlagen zu durchschn. Nettovermögen nach Erstattungen
Thesaurierende institutionelle Anteilsklasse USD I2						
30. Juni 2019	(0,09 %)	\$ 23.021	1,73 %	1,15 %	3,81 %	3,96 %
30. Juni 2018	2,29 %	\$ 27.371	1,18 %	1,15 %	2,89 %	2,96 %
30. Juni 2017	17,74 %	\$ 18.589	1,34 %	1,15 %	2,67 %	2,90 %
Ausschüttende institutionelle Anteilsklasse USD I1						
30. Juni 2019	(0,04 %)	\$ 7.327	1,81 %	1,15 %	3,80 %	4,01 %
30. Juni 2018	2,24 %	\$ 4.255	1,18 %	1,15 %	2,97 %	3,06 %
30. Juni 2017	15,35 %	\$ 1.737	1,42 %	1,15 %	2,87 %	3,17 %
Thesaurierende Anteilsklasse Anteilsklasse USD A2						
30. Juni 2019	(0,86 %)	\$ 13.508	2,47 %	1,90 %	3,02 %	3,16 %
30. Juni 2018	1,48 %	\$ 16.391	1,96 %	1,90 %	2,12 %	2,20 %
30. Juni 2017	16,80 %	\$ 14.156	2,13 %	1,90 %	1,66 %	1,91 %
Ausschüttende Anteilsklasse USD A1 für Privatanleger						
30. Juni 2019	(0,75 %)	\$ 5.019	2,60 %	1,90 %	3,20 %	3,43 %
30. Juni 2018	1,44 %	\$ 3.739	3,01 %	1,90 %	1,06 %	1,14 %
30. Juni 2017	12,30 %	\$ 2.576	2,15 %	1,90 %	1,74 %	2,01 %
Thesaurierende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse GBP I2						
30. Juni 2019	(2,09 %)	£ 75	1,64 %	1,15 %	3,84 %	3,98 %
30. Juni 2018	0,17 %	£ 80	1,30 %	1,15 %	2,77 %	2,85 %
30. Juni 2017	16,82 %	£ 80	1,46 %	1,15 %	2,10 %	2,34 %
Ausschüttende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse GBP I1 <sup>1</sup>						
30. Juni 2019	(2,19 %)	£ 7	1,72 %	1,15 %	3,80 %	3,93 %
30. Juni 2018	(6,49 %)	£ 7	1,23 % <sup>2</sup>	1,15 % <sup>2</sup>	3,06 % <sup>2</sup>	3,17 % <sup>2</sup>
30. Juni 2017	–	–	–	–	–	–
Thesaurierende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse EUR I2 <sup>1</sup>						
30. Juni 2019	(3,13 %)	€ 8	1,67 %	1,15 %	3,43 %	3,48 %
30. Juni 2018	(6,92 %)	€ 460	1,14 % <sup>2</sup>	1,12 % <sup>2</sup>	3,56 % <sup>2</sup>	3,67 % <sup>2</sup>
30. Juni 2017	–	–	–	–	–	–

Die Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

## EMERGING MARKETS HIGH DIVIDEND FUND

Geschäftsjahresende (Fortsetzung)	Gesamtrendite	Nettoinventar- Wert Ende des Geschäftsjahres (in Tsd.)	Verhältnis Aufwand vor Erstattung zu durchschn. Nettovermögen	Verhältnis Aufwand nach Erstattung zu durchschn. Nettovermögen	Verhältnis Netto- einnahmen aus Anlagen zu durchschn. Nettovermögen vor Erstattungen	Verhältnis Netto- einnahmen aus Anlagen zu durchschn. Nettovermögen nach Erstattungen
Ausschüttende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse EUR II <sup>1</sup>						
30. Juni 2019	(3,23 %)	€ 960	1,91 %	1,15 %	4,17 %	4,43 %
30. Juni 2018	(7,00 %)	€ 8	1,23 % <sup>2</sup>	1,15 % <sup>2</sup>	3,05 % <sup>2</sup>	3,17 % <sup>2</sup>
30. Juni 2017	–	–	–	–	–	–

<sup>1</sup> Aufgelegt am 14. November 2017.

<sup>2</sup> Annualisiert.

Die Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.

**EMERGING MARKETS HIGH DIVIDEND FUND**

**FINANZIELLE ECKDATEN - Fortsetzung**

<b>Geschäftsjahresende</b>	<b>Nettoinventarwert zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>Nettoeinnahmen aus Anlagen</b>	<b>Realisierter und nicht realisierter Netto (-verlust)/-gewinn aus Anlagen</b>	<b>Summe aus Anlagetätigkeiten</b>	<b>Dividenden aus Nettoeinnahmen aus Anlagen</b>	<b>Summe der Ausschüttungen</b>	<b>Nettoinventarwert am Ende des Geschäftsjahres</b>
<b>Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse USD N1</b>							
30. Juni 2019	\$ 11,07	0,27	(0,41)	(0,14)	(0,55)	(0,55)	\$ 10,38
30. Juni 2018	\$ 11,42	0,22	(0,10)	0,12	(0,47)	(0,47)	\$ 11,07
30. Juni 2017	\$ 10,02	0,17	1,42	1,59	(0,19)	(0,19)	\$ 11,42
<b>Thesaurierende Level-Load-Anteilsklasse USD N2</b>							
30. Juni 2019	\$ 12,12	0,33	(0,50)	(0,17)	–	–	\$ 11,95
30. Juni 2018	\$ 12,00	0,24	(0,12)	0,12	–	–	\$ 12,12
30. Juni 2017	\$ 10,33	0,32	1,35	1,67	–	–	\$ 12,00
<b>Thesaurierende institutionelle Anteilsklasse GBP I2</b>							
30. Juni 2019	£ 10,24	0,40	(0,01)	0,39	–	–	£ 10,63
30. Juni 2018	£ 10,17	0,32	(0,25)	0,07	–	–	£ 10,24
30. Juni 2017	£ 10,00	0,04	0,13	0,17	–	–	£ 10,17
<b>Ausschüttende institutionelle Anteilsklasse GBP I1</b>							
30. Juni 2019	£ 9,99	0,38	(0,01)	0,37	(0,50)	(0,50)	£ 9,86
30. Juni 2018	£ 10,17	0,32	(0,24)	0,08	(0,26)	(0,26)	£ 9,99
30. Juni 2017	£ 10,00	0,04	0,13	0,17	–	–	£ 10,17

Die Anmerkungen stellen einen wesentlichen Teil dieses Abschlusses dar.



**ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS  
Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019**

**1. Allgemeine Angaben**

Cullen Funds plc (der „Fonds“) ist ein Umbrella-Fonds mit getrennter Haftung zwischen den Teilfonds, der als Investmentfonds mit variablem Kapital als Public Limited Company am 13. Mai 2010 unter der Registernummer 484380 in Irland gegründet wurde.

Der Fonds ist von der irischen Zentralbank gemäß den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 (in der jeweils gültigen Fassung) (die „OGAW-Verordnungen“) als OGAW zugelassen und wird von der irischen Zentralbank reguliert. Der Fonds erfüllt die Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019 (die „OGAW-Verordnungen der Zentralbank“).

Zum 30. Juni 2019 sind folgend 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 am 5. Oktober 2010 die Geschäftstätigkeit auf. Der US Enhanced Equity Income Fund nahm am 3. September 2013 die Geschäftstätigkeit auf. Der Emerging Markets High Dividend Fund nahm am 5. August 2015 die Geschäftstätigkeit auf.

Das Anlageziel des North American High Dividend Value Equity Fund ist der langfristige Kapitalzuwachs und die Erzielung laufender Erträge. Der Teilfonds investiert in ein breit gefächertes und vielfältiges Aktienspektrum mittlerer und großer Unternehmen, die hauptsächlich an Börsen in den Vereinigten Staaten gehandelt werden. Der Teilfonds beabsichtigt, in Titel zu investieren, deren Dividendenrendite höher ist als die der im S&P 500 Stock Index enthaltenen Titel. Er beabsichtigt jedoch nicht, die Performance des Index nachzubilden oder die Anlagen auf dessen Bestandteile zu begrenzen.

Das Anlageziel des Global High Dividend Value Equity Fund ist der langfristige Kapitalzuwachs und die Erzielung laufender Erträge. Der Teilfonds investiert in ein breit gefächertes und vielfältiges Aktienspektrum mittlerer und großer Unternehmen, die überwiegend an Börsen in aller Welt gehandelt werden. Der Teilfonds beabsichtigt, in Titel zu investieren, deren Dividendenrendite höher ist als die der im MSCI World Index enthaltenen Titel. Er beabsichtigt jedoch nicht, die Performance des Index nachzubilden oder die Anlagen auf dessen Bestandteile zu begrenzen.

Das Anlageziel des US Enhanced Equity Income Fund ist der langfristige Kapitalzuwachs und die Erzielung laufender Erträge. Der Teilfonds kauft Dividendenpapiere von Unternehmen, die vom Anlageverwalter als geeignete mittlere und große Unternehmen bewertet und hauptsächlich an Börsen in den Vereinigten Staaten gehandelt werden. Der Teilfonds beabsichtigt, mit den vorstehend genannten Papieren eine höhere Dividendenrendite als jener der im S&P 500 Stock Index enthaltenen Titel zu erzielen. Er beabsichtigt jedoch nicht, die Performance des Index nachzubilden oder die Anlagen auf dessen Bestandteile zu begrenzen. Darüber hinaus wird der US Enhanced Equity Income Fund gezielt gedeckte Kaufoptionen auf seine Wertpapiere zu Absicherungszwecken und/oder zur Erzielung zusätzlicher laufender Erträge schreiben.

Das Anlageziel des Emerging Markets High Dividend Fund ist der langfristige Kapitalzuwachs und die Erzielung laufender Erträge. Der Teilfonds kauft dividendenausschüttende Aktienwerte von Unternehmen aller Marktkapitalisierungen, die in Schwellenländern weltweit, einschließlich Russlands und Chinas, organisiert sind oder eine starke Verbindung zu diesen haben und deren Dividendenrendite in der Regel höher als die durchschnittliche Dividendenrendite der Aktienwerte ist, aus denen der MSCI Emerging Market Index besteht. (Er beabsichtigt jedoch nicht, die Performance des Index nachzubilden oder die Anlagen auf dessen Bestandteile zu begrenzen).

## ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS - Fortsetzung

### Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019

#### 1. Allgemeine Angaben (Fortsetzung)

Für jeden Teilfonds werden gesonderte Portfolios unterhalten und gemäß den entsprechenden Anlagezielen angelegt.

Die Vergleichszahlen in diesem Jahresbericht und geprüften Abschluss entsprechen dem Jahresbericht und geprüften Abschluss zum 30. Juni 2018.

#### 2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Nachfolgend wird ein Überblick über die wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze gegeben, die der Fonds bei der Erstellung seines Abschlusses konsequent beachtet. Diese Grundsätze entsprechen den in den Vereinigten Staaten von Amerika allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen („US-GAAP“).

- a) Bewertung von Wertpapieren – Wertpapiere, die hauptsächlich an einer nationalen oder ausländischen Wertpapierbörse gehandelt werden, werden zu dem letzten Handelskurs an der Börse, an der sie am Bewertungstag hauptsächlich gehandelt wurden, bewertet. Alle Wertpapiere oder anderen Vermögenswerte, für die keine Marktnotierungen verfügbar sind, müssen zu ihrem hypothetischen Veräußerungswert bewertet werden, der sorgfältig und in gutem Glauben von einer kompetenten fachkundigen Person geschätzt wird, die zu diesem Zweck von den Direktoren in Abstimmung mit dem Anlageverwalter bestellt und von der Verwahrstelle genehmigt wird. Die Werte ausländischer Titel werden in lokaler Währung angegeben und zu dem zum Bewertungszeitpunkt geltenden Wechselkurs in US-Dollar umgerechnet. Wechselkurse werden täglich von anerkannten unabhängigen Preisanbietern geliefert.
- b) Ausschüttungen an die Anteilhaber: Die Direktoren können Dividenden aus Nettoerträgen (einschließlich Dividenden- und Zinserträgen) und dem Überschuss realisierter und nicht realisierter Gewinne gegenüber den realisierten und nicht realisierten Verlusten aus den Anlagen des Fonds und/oder aus einem von den Direktoren in ihrem Ermessen festgelegten Betrag aus dem Kapital des Fonds erklären. Für jede der thesaurierenden Anteilklassen eines jeden Teilfonds gibt es keine Dividendenausschüttungen. Für jede der ausschüttenden Klassen der Teilfonds erwarten die Direktoren Dividendenausschüttungen. Dividenden für jede der ausschüttenden Klassen werden von den Direktoren für die zum 31. März, 30. Juni, 30. September und 31. Dezember endenden Zeiträume berechnet.
- c) Grundlage der Erstellung: Der beigefügte Abschluss wurde nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung in Einklang mit den US-GAAP erstellt.
- d) Anwendung von Schätzwerten – Die Erstellung von Abschlüssen nach US-GAAP verlangt, dass das Management Schätzungen und Annahmen trifft, die sich auf die im Abschluss und in den Erläuterungen ausgewiesenen Beträge auswirken. Das Management ist der Ansicht, dass die bei der Erstellung des Abschlusses zur Anwendung gekommenen Einschätzungen angemessen und umsichtig sind; jedoch können die tatsächlichen Ergebnisse von den Schätzwerten abweichen.
- e) Erträge und Aufwendungen – Dividenden werden jeweils zu dem Datum als Erträge erfasst, an dem die betreffende Anlage erstmalig „ex Dividende“ notiert wird, soweit die Informationen hierüber in angemessener Weise verfügbar sind. Zinserträge und Zinsaufwand werden den Vertragsbedingungen entsprechend periodengerecht abgegrenzt. Zinsen werden täglich abgegrenzt.
- f) Garantien und Haftungsfreistellung – Im normalen Geschäftsverkehr geht der Fonds mit Dienstleistern Verträge ein, die allgemeine Freistellungsklauseln enthalten. Das maximale Verlustrisiko des Fonds im Rahmen solcher Verträge ist nicht bekannt, da sich sonst künftige Ansprüche, für die noch gar keine Grundlage besteht, gegenüber dem Fonds darauf stützen könnten. Gestützt auf die Erfahrung, hält der Fonds das Verlustrisiko jedoch für gering.
- g) Sonstiges – Anlage- und Anteilhaber-Transaktionen werden am Handelstag erfasst. Der Fonds ermittelt den Gewinn oder Verlust aus Anlagetransaktionen, indem er die ursprünglichen Kosten der verkauften Wertpapiere mit den Nettoveräußerungserlösen auf hoher Kostenbasis vergleicht. In jedem Teilfonds werden Dividendenerträge zum Ex-Dividenden-Datum erfasst bzw. sobald Informationen vorliegen und Zinserträge periodengerecht erfasst sind. Erträge, Kosten (außer den einer bestimmten Klasse zuzuordnenden Kosten) sowie realisierte und nicht realisierte Gewinne oder Verluste auf Anlagen werden jeder Anteilklasse auf Grund der jeweiligen Anteilsanzahl entsprechend zugeordnet.

## ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS - Fortsetzung Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019

### 2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

- h) Basis- und Berichtswährung – Die im Abschluss enthaltenen funktionalen Währungs- und Berichtswährungsposten werden in der Währung des Wirtschaftsumfeldes erfasst, in dem der Fonds primär tätig ist (die „Basiswährung“). Basiswährung und Berichtswährung des Fonds ist der US-Dollar.
- i) Devisenkontrakte – Im Geschäftsjahr in Fremdwährung abgewickelte Transaktionen wurden zu den am jeweiligen Handelstag geltenden Wechselkursen umgerechnet. Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in Devisen werden zu den am Ende des Geschäftsjahres geltenden Wechselkursen umgerechnet. Das Geschäftsergebnis durch Wechselkursänderungen von Anlagen sowie Gewinne und Verluste beim Verkauf oder aufgrund von Wertänderungen der Portfoliowertpapiere werden separat ausgewiesen. Realisierte Nettogewinne (-verluste) und Nettoänderungen in nicht realisierten Gewinnen (Verlusten) auf Fremdwährungstransaktionen ergeben sich für Fremdwährungsverkäufe und Währungsgewinne oder -verluste, die zwischen dem Handelstag oder Ex-Tag und dem Abschlussstag auf Wertpapier- oder Dividendengeschäfte getätigt wurden.
- j) Optionen – Der beizulegende Zeitwert von Optionskontrakten basiert auf deren Schlussnotierung oder, sofern eine solche nicht vorhanden ist, auf dem zuletzt gehandelten Kurs. Änderungen des Wertes von offenen Optionskontrakten werden bis zur Fälligkeit, zu der Gewinne bzw. Verluste realisiert werden, unter den nicht realisierten Gewinnen oder Verlusten aus Optionskontrakten verbucht. Gewinne und Verluste aus offenen Optionskontrakten werden in Anmerkung 11 angegeben.
- k) Betriebsaufwand – Der Fonds zahlt aus seinem Vermögen alle normalen Betriebskosten, einschließlich Gebühren der Verwahrstelle, Verwaltungsgebühren, Gebühren der Transferstelle, Gebühren des Anlageverwalters, Gebühren für die Veröffentlichung und Verbreitung des Nettoinventarwerts, Gebühren des Wirtschaftsprüfers und sonstige Sachverständigenhonorare sowie beim Erwerb und der Realisierung von Anlagen entstandener Kosten. Diese Kosten werden in der Regel in dem Geschäftsjahr ihrer Entstehung ausgewiesen.
- l) Transaktionskosten – Transaktionskosten sind zusätzliche Kosten, die dem Erwerb, der Emission oder der Veräußerung eines finanziellen Vermögenswerts oder einer finanziellen Verbindlichkeit unmittelbar zurechenbar sind. Zusätzlich anfallende Kosten sind solche, die nicht entstanden wären, wenn das Unternehmen das Finanzinstrument nicht erworben, emittiert oder veräußert hätte. Nur Transaktionskosten, die einzeln abgrenzbar sind, werden offengelegt. Dazu gehören an Depotstellen und Unter-Depotstellen gezahlte Transaktionskosten, abgrenzbare Maklergebühren und Provisionen, abgrenzbare transaktionsbezogene Steuern und Börsengebühren und andere einzeln abgrenzbare, mit derivativen Finanzinstrumenten verbundene Transaktionskosten. Einzelheiten werden unter Anmerkung 8 genannt.
- m) Ausgleich: In Bezug auf die „Ausschüttenden Klassen“ kann jeder Teilfonds gelegentlich im Ermessen der Direktoren Ausgleichsvereinbarungen treffen, um die anteilige Ausschüttungszahlung widerzuspiegeln, die auf der Haltedauer des Anteils durch den Anteilinhaber basiert.

### 3. Anteilskapital

Das Anteilskapital des Fonds beträgt 500.000.000.002 nennwertlose Anteile, unterteilt in 2 nennwertlose Zeichneranteile und 500.000.000.000 ursprünglich als nicht klassifizierte Anteile bezeichnete nennwertlose Anteile. Am 13. Mai 2010 wurden 2 Zeichneranteile zu je 1,00 EUR von Cullen Funds plc ausgegeben. Zeichneranteile berechtigen ihre Inhaber, an den Hauptversammlungen des Fonds teilzunehmen und abzustimmen, verleihen ihnen jedoch keinen Anspruch auf eine Beteiligung an den Gewinnen oder Vermögenswerten des Fonds, mit Ausnahme einer Kapitalrückzahlung bei einer Auflösung.

Anteile berechtigen ihre Inhaber, an den Hauptversammlungen des Fonds teilzunehmen und abzustimmen und gleichermaßen (vorbehaltlich eventueller Differenzen zwischen Gebühren, Entgelten und sonstigen Ausgaben, die in verschiedenen Klassen anfallen) an den Gewinnen und Vermögenswerten des Fonds unter den im Verkaufsprospekt des Fonds (der „Prospekt“) genannten Bedingungen beteiligt zu sein.

Das Anteilskapital des Fonds unterliegt keiner Option und keiner (bedingten oder unbedingten) Vereinbarung für eine Option.

Der Fonds hat Anteile zum Erstausgabepreis von 10,00 USD (zuzüglich anfallender Zeichnungsgebühren) je Anteil der institutionellen USD-Anteilsklasse, der USD-Anteilsklasse für Privatanleger und der USD-Level-Load-Anteilsklasse, 10,00 GBP (zuzüglich anfallender Zeichnungsgebühren) je Anteil der institutionellen GBP-Anteilsklasse, der GBP-Anteilsklasse für Privatanleger und der GBP-Seeder-Anteilsklasse und 10,00 EUR (zuzüglich anfallender Zeichnungsgebühren) je Anteil der institutionellen EUR-Anteilsklasse und der EUR-Anteilsklasse für Privatanleger im Zeitraum der Erstzeichnung und danach zum Nettoinventarwert der Anteile an jedem Handelstag angeboten. Der Fonds darf eine an die Vertriebsstelle oder an Untervertriebsstellen zu zahlende Zeichnungsgebühr von bis zu 5 % des Zeichnungsbetrages in Rechnung stellen.

**ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS - Fortsetzung**  
**Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019**

**3. Anteilskapital (Fortsetzung)**

Der Mindestzeichnetbetrag für die institutionellen USD-, GBP- und EUR-Anteilsklassen beträgt 1.000.000 USD, 1.000.000 GBP bzw. 1.000.000 EUR und die diesbezüglichen Mindestbeträge für weitere Zeichnungen betragen 100.000 USD, 100.000 GBP bzw. 100.000 EUR. Der Mindestzeichnetbetrag für die USD-, GBP- und EUR-Anteilsklassen für Privatanleger beträgt 1.000 USD, 1.000 GBP bzw. 1.000 EUR und es gibt keinen diesbezüglichen Mindestbetrag für weitere Zeichnungen. Der Mindestzeichnetbetrag für die USD-Level-Load-Anteilsklassen beträgt 1.000 USD und es gibt keinen diesbezüglichen Mindestbetrag für weitere Zeichnungen. Der Mindestzeichnetbetrag für die GBP-Seeder-Anteilsklassen beträgt 5.000.000 GBP und der diesbezügliche Mindestbetrag für weitere Zeichnungen beträgt 100.000 GBP.

Die Anteilhaber können vom Fonds an und mit Wirkung von jedem Handelstag die Rücknahme ihrer Anteile zum jeweiligen Nettoinventarwert verlangen. Rücknahmeanträge, die an einem Handelstag vor Ablauf der Annahmefrist eingehen, werden am selben Handelstag bearbeitet. Alle Rücknahmeanträge, die an einem Handelstag nach Ablauf der Annahmefrist eingehen, werden am darauffolgenden Handelstag bearbeitet. Der Fonds kann Rücknahmeanträge in Ausnahmefällen auch nach Ablauf der Annahmefrist annehmen, solange die Annahme vor dem Bewertungszeitpunkt erfolgt.

Folgende Anteilstransaktionen wurden im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 und zum 30. Juni 2018 getätigt:

	<b>North American High Dividend Value Equity Fund 30. Juni 2019</b>	<b>North American High Dividend Value Equity Fund 30. Juni 2018</b>
<b>Thesaurierende institutionelle Anteilsklasse USD I2</b>		
Anfangsbestand	4.749.788	5.289.604
Verkaufte Anteile	3.644.270	1.001.528
Zurückgenommene Anteile	(1.444.090)	(1.541.344)
Endbestand	<u>6.949.968</u>	<u>4.749.788</u>
<b>Ausschüttende institutionelle Anteilsklasse USD I1</b>		
Anfangsbestand	9.202.669	10.740.695
Verkaufte Anteile	1.231.076	1.450.536
Wiederangelegte Ausschüttungen	12.788	–
Zurückgenommene Anteile	(3.223.556)	(2.988.562)
Endbestand	<u>7.222.977</u>	<u>9.202.669</u>
<b>Thesaurierende Anteilsklasse USD A2 für Privatanleger</b>		
Anfangsbestand	3.426.919	3.848.586
Verkaufte Anteile	1.218.266	933.367
Zurückgenommene Anteile	(1.055.001)	(1.355.034)
Endbestand	<u>3.590.184</u>	<u>3.426.919</u>
<b>Ausschüttende Anteilsklasse USD A1 für Privatanleger</b>		
Anfangsbestand	3.001.147	3.688.312
Verkaufte Anteile	392.582	713.623
Wiederangelegte Ausschüttungen	21.457	–
Zurückgenommene Anteile	(911.652)	(1.400.788)
Endbestand	<u>2.503.534</u>	<u>3.001.147</u>
<b>Thesaurierende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse GBP I2</b>		
Anfangsbestand	253	4.999
Verkaufte Anteile	1.376	1.525
Zurückgenommene Anteile	(311)	(6.271)
Endbestand	<u>1.318</u>	<u>253</u>

ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS - Fortsetzung  
Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019

3. Anteilskapital (Fortsetzung)

	North American High Dividend Value Equity Fund <u>30. Juni 2019</u>	North American High Dividend Value Equity Fund <u>30. Juni 2018</u>
<b>Ausschüttende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse GBP I1</b>		
Anfangsbestand	1.225.812	2.684.400
Verkaufte Anteile	597.355	22.818
Zurückgenommene Anteile	(448.494)	(1.481.406)
Endbestand	<u>1.374.673</u>	<u>1.225.812</u>
<b>Thesaurierende abgesicherte Anteilsklasse GBP A2 für Privatanleger</b>		
Anfangsbestand	17.159	48.126
Verkaufte Anteile	6.900	6.231
Zurückgenommene Anteile	(19.959)	(37.198)
Endbestand	<u>4.100</u>	<u>17.159</u>
<b>Ausschüttende abgesicherte Anteilsklasse GBP A1 für Privatanleger</b>		
Anfangsbestand	61.697	69.597
Verkaufte Anteile	–	90
Wiederangelegte Ausschüttungen	20	–
Zurückgenommene Anteile	(14.825)	(7.990)
Endbestand	<u>46.892</u>	<u>61.697</u>
<b>Thesaurierende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse EUR I2</b>		
Anfangsbestand	10.250	16.250
Verkaufte Anteile	–	–
Zurückgenommene Anteile	(9.150)	(6.000)
Endbestand	<u>1.100</u>	<u>10.250</u>
<b>Ausschüttende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse EUR I1</b>		
Anfangsbestand	25.499	31.580
Verkaufte Anteile	5.000	418
Wiederangelegte Ausschüttungen	31	–
Zurückgenommene Anteile	(4.826)	(6.499)
Endbestand	<u>25.704</u>	<u>25.499</u>
<b>Thesaurierende abgesicherte Anteilsklasse EUR A2 für Privatanleger</b>		
Anfangsbestand	37.159	51.103
Verkaufte Anteile	20.733	1.914
Zurückgenommene Anteile	(12.850)	(15.858)
Endbestand	<u>45.042</u>	<u>37.159</u>
<b>Ausschüttende abgesicherte Anteilsklasse EUR A1 für Privatanleger<sup>1</sup></b>		
Anfangsbestand	13.753	–
Verkaufte Anteile	89.250	13.753
Zurückgenommene Anteile	(14.400)	–
Endbestand	<u>88.603</u>	<u>13.753</u>

<sup>1</sup> Neu eröffnet am 28. Dezember 2017.

**ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS - Fortsetzung**  
**Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019**

**3. Anteilskapital (Fortsetzung)**

	<b>North American High Dividend Value Equity Fund</b>	<b>North American High Dividend Value Equity Fund</b>
	<b>30. Juni 2019</b>	<b>30. Juni 2018</b>
<b>Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse USD N1</b>		
Anfangsbestand	1.750.381	1.753.883
Verkaufte Anteile	657.807	312.436
Wiederangelegte Ausschüttungen	18.884	–
Zurückgenommene Anteile	(536.577)	(315.938)
Endbestand	1.890.495	1.750.381
<b>Thesaurierende Level-Load-Anteilsklasse USD N2</b>		
Anfangsbestand	3.053.983	2.968.780
Verkaufte Anteile	1.264.123	639.957
Zurückgenommene Anteile	(720.463)	(554.754)
Endbestand	3.597.643	3.053.983
<b>Ausschüttende institutionelle Anteilsklasse GBP I1</b>		
Anfangsbestand	1.868.969	685.762
Verkaufte Anteile	37.138	1.311.837
Zurückgenommene Anteile	(558.787)	(128.630)
Endbestand	1.347.320	1.868.969
	<b>Global High Dividend Value Equity Fund</b>	<b>Global High Dividend Value Equity Fund</b>
	<b>30. Juni 2019</b>	<b>30. Juni 2018</b>
<b>Thesaurierende institutionelle Anteilsklasse USD I2</b>		
Anfangsbestand	113.136	100.913
Verkaufte Anteile	–	14.085
Zurückgenommene Anteile	(14.085)	(1.862)
Endbestand	99.051	113.136
<b>Thesaurierende Anteilsklasse USD A2 für Privatanleger</b>		
Anfangsbestand	61.039	20.922
Verkaufte Anteile	3.363	83.483
Zurückgenommene Anteile	(34.859)	(43.366)
Endbestand	29.543	61.039
<b>Ausschüttende Anteilsklasse USD A1 für Privatanleger</b>		
Anfangsbestand	59.130	51.239
Verkaufte Anteile	–	11.190
Zurückgenommene Anteile	(11.617)	(3.299)
Endbestand	47.513	59.130
<b>Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse USD N1</b>		
Anfangsbestand	15.940	16.100
Verkaufte Anteile	200.369	–
Wiederangelegte Ausschüttungen	116	–
Zurückgenommene Anteile	–	(160)
Endbestand	216.425	15.940

ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS - Fortsetzung  
Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019

3. Anteilkapital (Fortsetzung)

	<b>Global High Dividend Value Equity Fund</b>	<b>Global High Dividend Value Equity Fund</b>
	<b>30. Juni 2019</b>	<b>30. Juni 2018</b>
<b>Thesaurierende Level-Load-Anteilsklasse USD N2</b>		
Anfangsbestand	61.554	153.879
Verkaufte Anteile	11.110	26.265
Zurückgenommene Anteile	(16.042)	(118.590)
Endbestand	56.622	61.554
	<b>US Enhanced Equity Income Fund</b>	<b>US Enhanced Equity Income Fund</b>
	<b>30. Juni 2019</b>	<b>30. Juni 2018</b>
<b>Thesaurierende institutionelle Anteilsklasse USD I2</b>		
Anfangsbestand	1.123.854	2.536.338
Verkaufte Anteile	180.085	675.007
Zurückgenommene Anteile	(310.666)	(2.087.491)
Endbestand	993.273	1.123.854
<b>Ausschüttende institutionelle Anteilsklasse USD I1</b>		
Anfangsbestand	263.821	256.899
Verkaufte Anteile	76.005	172.176
Wiederangelegte Ausschüttungen	4.485	–
Zurückgenommene Anteile	(102.947)	(165.254)
Endbestand	241.364	263.821
<b>Thesaurierende Anteilsklasse USD A2 für</b>		
Anfangsbestand	2.253.070	920.747
Verkaufte Anteile	356.088	1.571.326
Zurückgenommene Anteile	(755.174)	(239.003)
Endbestand	1.853.984	2.253.070
<b>Ausschüttende Anteilsklasse USD A1 für Privatanleger</b>		
Anfangsbestand	2.039.164	829.859
Verkaufte Anteile	294.879	1.377.133
Wiederangelegte Ausschüttungen	15.322	–
Zurückgenommene Anteile	(464.656)	(167.828)
Endbestand	1.884.709	2.039.164
<b>Thesaurierende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse GBP I2<sup>1</sup></b>		
Anfangsbestand	10.000	–
Verkaufte Anteile	–	10.000
Zurückgenommene Anteile	(10.000)	–
Endbestand	–	10.000

<sup>1</sup> Aufgelegt am 7. September 2017 und vollständig zurückgenommen am 23. August 2018.

ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS - Fortsetzung  
Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019

3. Anteilskapital (Fortsetzung)

	US Enhanced Equity Income Fund <u>30. Juni 2019</u>	US Enhanced Equity Income Fund <u>30. Juni 2018</u>
<b>Ausschüttende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse GBP I1</b>		
Anfangsbestand	4.650	4.650
Verkaufte Anteile	–	–
Zurückgenommene Anteile	–	–
Endbestand	<u>4.650</u>	<u>4.650</u>
<b>Thesaurierende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse EUR I2</b>		
Anfangsbestand	300.000	300.000
Verkaufte Anteile	–	–
Zurückgenommene Anteile	–	–
Endbestand	<u>300.000</u>	<u>300.000</u>
<b>Thesaurierende abgesicherte Anteilsklasse EUR A2 für Privatanleger<sup>1</sup></b>		
Anfangsbestand	12.100	8.000
Verkaufte Anteile	–	4.100
Zurückgenommene Anteile	(12.100)	–
Endbestand	<u>–</u>	<u>12.100</u>
<b>Ausschüttende abgesicherte Anteilsklasse EUR A1 für Privatanleger<sup>2</sup></b>		
Anfangsbestand	15.150	229.211
Verkaufte Anteile	6.000	15.150
Zurückgenommene Anteile	–	(229.211)
Endbestand	<u>21.150</u>	<u>15.150</u>
<b>Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse USD N1</b>		
Anfangsbestand	1.329.953	743.555
Verkaufte Anteile	75.947	921.392
Wiederangelegte Ausschüttungen	5.319	–
Zurückgenommene Anteile	(271.078)	(334.994)
Endbestand	<u>1.140.141</u>	<u>1.329.953</u>
<b>Thesaurierende Level-Load-Anteilsklasse USD N2</b>		
Anfangsbestand	2.261.723	2.420.884
Verkaufte Anteile	32.346	1.224.056
Zurückgenommene Anteile	(1.100.820)	(1.383.217)
Endbestand	<u>1.193.249</u>	<u>2.261.723</u>
<b>Ausschüttende institutionelle Anteilsklasse GBP I1<sup>3</sup></b>		
Anfangsbestand	5.966	144.888
Verkaufte Anteile	–	125
Zurückgenommene Anteile	(5.966)	(139.047)
Endbestand	<u>–</u>	<u>5.966</u>

<sup>1</sup> Vollständig zurückgenommen am 10. Mai 2019.

<sup>2</sup> Vollständig zurückgenommen am 23. Oktober 2017 und neu eröffnet am 29. November 2017.

<sup>3</sup> Vollständig zurückgenommen am 10. Juli 2018.



ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS - Fortsetzung  
Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019

3. Anteilskapital (Fortsetzung)

	Emerging Markets High Dividend Fund	Emerging Markets High Dividend Fund
	30. Juni 2019	30. Juni 2018
<b>Thesaurierende institutionelle Anteilsklasse USD I2</b>		
Anfangsbestand	2.358.331	1.637.375
Verkaufte Anteile	873.159	1.213.445
Zurückgenommene Anteile	(1.246.342)	(492.489)
Endbestand	1.985.148	2.358.331
<b>Ausschüttende institutionelle Anteilsklasse USD I1</b>		
Anfangsbestand	365.026	146.298
Verkaufte Anteile	385.563	226.510
Wiederangelegte Ausschüttungen	6.828	–
Zurückgenommene Anteile	(95.303)	(7.782)
Endbestand	662.114	365.026
<b>Thesaurierende Anteilsklasse USD A2 für</b>		
Anfangsbestand	1.408.140	1.233.819
Verkaufte Anteile	189.179	730.206
Zurückgenommene Anteile	(427.232)	(555.885)
Endbestand	1.170.087	1.408.140
<b>Ausschüttende Anteilsklasse USD A1 für</b>		
Anfangsbestand	341.656	229.401
Verkaufte Anteile	243.065	179.065
Wiederangelegte Ausschüttungen	7.944	–
Zurückgenommene Anteile	(105.786)	(66.810)
Endbestand	486.879	341.656
<b>Thesaurierende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse GBP I2</b>		
Anfangsbestand	7.009	7.009
Verkaufte Anteile	–	–
Zurückgenommene Anteile	(353)	–
Endbestand	6.656	7.009
<b>Ausschüttende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse GBP II<sup>1</sup></b>		
Anfangsbestand	772	–
Verkaufte Anteile	13	772
Wiederangelegte Ausschüttungen	28	–
Zurückgenommene Anteile	–	–
Endbestand	813	772
<b>Thesaurierende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse EUR I2<sup>1</sup></b>		
Anfangsbestand	49.536	–
Verkaufte Anteile	–	49.536
Zurückgenommene Anteile	(48.685)	–
Endbestand	851	49.536

<sup>1</sup> Aufgelegt am 14. November 2017.

ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS - Fortsetzung  
Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019

3. Anteilskapital (Fortsetzung)

	Emerging Markets High Dividend Fund 30. Juni 2019	Emerging Markets High Dividend Fund 30. Juni 2018
<b>Ausschüttende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse EUR I1<sup>1</sup></b>		
Anfangsbestand	861	–
Verkaufte Anteile	239.832	861
Wiederangelegte Ausschüttungen	32	–
Zurückgenommene Anteile	(126.600)	–
Endbestand	<u>114.125</u>	<u>861</u>
<b>Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse USD N1</b>		
Anfangsbestand	413.271	206.979
Verkaufte Anteile	15.615	255.526
Wiederangelegte Ausschüttungen	14.595	–
Zurückgenommene Anteile	(62.054)	(49.234)
Endbestand	<u>381.427</u>	<u>413.271</u>
<b>Thesaurierende Level-Load-Anteilsklasse USD N2</b>		
Anfangsbestand	766.738	599.420
Verkaufte Anteile	40.637	496.235
Zurückgenommene Anteile	(368.244)	(328.917)
Endbestand	<u>439.131</u>	<u>766.738</u>
<b>Thesaurierende institutionelle Anteilsklasse GBP I2</b>		
Anfangsbestand	100	100
Verkaufte Anteile	–	–
Zurückgenommene Anteile	–	–
Endbestand	<u>100</u>	<u>100</u>
<b>Ausschüttende institutionelle Anteilsklasse GBP I1</b>		
Anfangsbestand	103	100
Verkaufte Anteile	–	3
Wiederangelegte Ausschüttungen	5	–
Zurückgenommene Anteile	–	–
Endbestand	<u>108</u>	<u>103</u>
<b>Ausschüttende Seeder-Anteilsklasse GBP R</b>		
Anfangsbestand	395.169	836.332
Verkaufte Anteile	3.232	40.490
Zurückgenommene Anteile	(46.317)	(481.653)
Endbestand	<u>352.084</u>	<u>395.169</u>

<sup>1</sup> Aufgelegt am 14. November 2017.

**ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS - Fortsetzung**  
**Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019**

**4. Anlagetransaktionen**

Folgende Käufe und Verkäufe von Anlagen (kurzfristige Anlagen ausgenommen) wurden im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 getätigt:

<b>Teilfonds</b>		<b>Käufe</b>		<b>Verkäufe</b>
North American High Dividend Value Equity Fund	\$	64.224.645	\$	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

Folgende Käufe und Verkäufe von Anlagen (kurzfristige Anlagen ausgenommen) wurden im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018 getätigt:

<b>Teilfonds</b>		<b>Käufe</b>		<b>Verkäufe</b>
North American High Dividend Value Equity Fund	\$	37.419.400	\$	90.825.637
Global High Dividend Value Equity Fund		2.085.880		2.142.192
US Enhanced Equity Income Fund		196.944.214		185.203.226
Emerging Markets High Dividend Fund		47.842.321		38.241.483

**5. Besteuerung**

Der Fonds ist eine Investmentgesellschaft gemäß der Definition in Section 739B des Taxes Consolidation Act von 1997. Der Fonds unterliegt daher nicht der irischen Einkommen- und Ertragsteuer, sofern kein Steuerereignis eintritt. Steuerereignisse schließen alle Ausschüttungszahlungen an Anteilhaber sowie sämtliche Einlösungen, Rücknahmen oder Übertragungen von Anteilen oder den Ablauf eines maßgeblichen Zeitraumes ein, über den die Anlage gehalten wurde.

Im Allgemeinen tritt ein Steuerereignis bei Anteilsausschüttungen, -rücknahmen, -stornierungen, -rückkäufen, -übertragungen oder bei Ablauf eines „maßgeblichen Zeitraumes“ (relevant period) ein. Ein „maßgeblicher Zeitraum“ umfasst acht Jahre, beginnend mit dem Erwerb der Anteile durch den Anteilhaber, und jeden darauffolgenden Zeitraum von acht Jahren, der auf den vorangegangenen maßgeblichen Zeitraum unmittelbar folgt.

Kein Gewinn bzw. Steuerereignis liegt vor:

- a) bei Anteilhabern, die bei Eintreten des Steuerereignisses weder in Irland ansässig sind noch dort ihren gewöhnlichen Aufenthalt haben, sofern dem Fonds die erforderlichen unterzeichneten eidesstattlichen Erklärungen vorliegen;
- b) bei bestimmten in Irland ansässigen steuerbefreiten Anlegern, die beim Fonds die erforderlichen unterzeichneten eidesstattlichen Erklärungen eingereicht haben;
- c) bei einem Umtausch von Anteilen, der im Zuge einer bestimmte Kriterien erfüllenden Verschmelzung des Fonds mit einem anderen Fonds oder seinem Umbau stattfindet;
- d) bei Transaktionen in Bezug auf Anteile, die in einem anerkannten Clearingsystem gehalten werden, das auf Anordnung der irischen Steuerverwaltung (Irish Revenue Commissioners) als solches zu betrachten ist;
- e) in bestimmten Fällen des Anteilstausches zwischen Ehegatten oder ehemaligen Ehegatten im Rahmen einer Trennung von Tisch und Bett und/oder Scheidung;
- f) bei einem Umtausch von Anteilen des Anteilhabers gegen andere Anteile am Fonds im Rahmen einer Transaktion zu marktüblichen Bedingungen, bei der der Anteilhaber keine Zahlung erhält.

**ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS - Fortsetzung**  
**Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019**

**5. Besteuerung (Fortsetzung)**

Kapitalerträge, Dividenden und (ggf.) Zinsen auf vom Fonds getätigte Anlagen können den Quellensteuern des Ursprungslandes unterliegen, in dem der Kapitalzuwachs/Gewinn erzielt wurde; diese Steuern sind weder für den Fonds noch für die Anteilinhaber erstattungsfähig.

Liegt keine entsprechende Erklärung vor, unterliegt der Fonds bei Eintritt eines Steuerereignisses der irischen Steuer und behält sich vor, diese Steuer von den betreffenden Anteilhabern einzubehalten.

In ASC 740, „Income Taxes“, wurden Anforderungen hinsichtlich der Rechnungslegung und der Offenlegung für den Ansatz und die Bewertung von Steuerpositionen festgeschrieben, die in Steuererklärungen angesetzt wurden oder voraussichtlich angesetzt werden. Der Verwaltungsrat hat die Steuerpositionen des Fonds für alle offenen Steuerjahre geprüft und ist zu dem Schluss gekommen, dass im Abschluss des Fonds keine Rückstellungen für Einkommen- und Ertragsteuer gebildet werden müssen.

**6. Anlageverwalter- und sonstige Verträge**

Der Fonds hat mit Cullen Capital Management LLC (der „Anlageverwalter“) einen Vertrag über die Erbringung von Anlageberatungsleistungen für den Fonds geschlossen. Vertragsgemäß hat der Anlageverwalter für jeden Teilfonds Anspruch auf eine Anlageverwaltungsgebühr, die aus dem Teilfondsvermögen gezahlt wird. Diese Gebühr läuft täglich auf und wird monatlich nachträglich zu dem unten aufgeführten jährlichen Prozentsatz gezahlt.

**North American High Dividend Value Equity Fund:**

Institutionelle Anteile	0,75 %
Anteile für Privatanleger	1,50 %
Anteile der Level-Load-Klasse	2,00 %

**Global High Dividend Value Equity Fund:**

Institutionelle Anteile	0,75 %
Anteile für Privatanleger	1,50 %
Anteile der Level-Load-Klasse	2,00 %

**US Enhanced Equity Income Fund:**

Institutionelle Anteile	0,75 %
Anteile für Privatanleger	1,50 %
Anteile der Level-Load-Klasse	2,00 %

**Emerging Markets High Dividend Fund:**

Seeder-Anteile	0,45 %
Institutionelle Anteile	0,75 %
Anteile für Privatanleger	1,50 %
Anteile der Level-Load-Klasse	2,00 %

Der Anlageverwalter erhielt im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 Gebühren in Höhe von 7.918.892 USD (30. Juni 2018: 8.358.583 USD). Die zum 30. Juni 2019 zahlbaren Gebühren des Anlageverwalters beliefen sich auf 621.871 USD (30. Juni 2018: 1.406.772 USD).

Gemäß dem Prospekt des Fonds und zusätzlich zu der vorgenannten Anlageverwaltungsgebühr begrenzt der Anlageverwalter die sonstigen Betriebskosten des Fonds durch die Zahlung aller Gebühren und Aufwendungen, die den Teilfonds über den Betrag der nachfolgend genannten Obergrenze für die Gebühren und Aufwendungen (die „freiwillige Obergrenze“) hinaus entstehen.

**ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS - Fortsetzung  
Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019****6. Anlageverwalter- und sonstige Verträge (Fortsetzung)**

Die freiwillige Obergrenze begrenzt alle anderen Betriebskosten der betreffenden Klasse jedes Teilfonds, wie z. B. Fondsbuchhaltung, Verwaltung, Gebühren der Transferstelle, Gebühren der Verwahrstelle, Gebühren für die Beaufsichtigung der Verwahrstelle, Rechtskosten, Prüfungsgebühren, Steuerberatungshonorare und Honorare der Direktoren (jedoch ausschließlich der mit bestimmten Anteilsklassen verbundenen Währungsumrechnungskosten oder Devisenabsicherungstransaktionen, die nur zugunsten einer abgesicherten Klasse verwendet werden) auf höchstens 0,50 % des Tagesnettovermögens zum 30. Juni eines jeden Folgejahres.

Während des Geschäftsjahrs zum 30. Juni 2019 fielen weitere Betriebskosten an und wurden bis zu einem Betrag von höchstens 0,25 % des täglichen Nettovermögens eines jeden Teilfonds abgegrenzt und beglichen, mit Ausnahme des Emerging Markets High Dividend Fund, für den ein Betrag von höchstens 0,40 % des täglichen Nettovermögens abgegrenzt und beglichen wurde. Weitere Betriebskosten, die dem Fonds im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 entstanden, beliefen sich auf 2.417.219 USD (30. Juni 2018: 1.866.923 USD). Zum 30. Juni 2019 zahlbare weitere Betriebskosten beliefen sich auf 1.556.537 USD (30. Juni 2018: 510.467 USD). Die vom Anlageverwalter erstatteten Kosten für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 beliefen sich auf 350.613 USD (30. Juni 2018: \$ 413.810), und die zugehörigen Forderungen zum 30. Juni 2019 betragen 158.840 USD (30. Juni 2018: 98.794 USD), wobei der Anlageverwalter nach Ende des Monats dem Fonds Erstattungen leistet, sobald die Beträge mit den Fondsbuchhaltern abgestimmt worden sind.

Brown Brothers Harriman Fund Administration Services (Ireland) Limited (die „Verwaltungsstelle“) fungiert für den Fonds als Verwalter, Fondsbuchhalter und Transferstelle. Vorbehaltlich der o. g. freiwilligen Obergrenze hat die Verwaltungsstelle Anspruch auf eine Gebühr, die aus den Vermögenswerten jedes Teilfonds gezahlt wird. Diese Gebühr läuft täglich auf und wird monatlich rückwirkend am Ende jedes Kalendermonats in Höhe von bis zu 0,035 % des Nettoinventarwertes jedes Teilfonds gezahlt, vorbehaltlich einer monatlichen gesamten Mindestgebühr für alle Teilfonds (Spesen ausgenommen) in Höhe von 4.000 USD (wobei von vier Anteilsklassen pro Teilfonds ausgegangen wird; für zusätzliche Anteilsklassen fällt jeweils eine weitere monatliche Gebühr in Höhe von 125 USD an). Die Verwaltungsstelle hat darüber hinaus Anspruch auf eine jährliche Gebühr von 10.000 USD pro Teilfonds für die Erstellung des Abschlusses. Des Weiteren hat die Verwaltungsstelle Anspruch auf Preis- und Transaktionsgebühren zu marktüblichen Sätzen, wobei erstere täglich abgegrenzt werden und beide monatlich rückwirkend zu zahlen sind.

Vorbehaltlich der oben genannten freiwilligen Obergrenze hat die Verwaltungsstelle im Zusammenhang mit der Erbringung ihrer Dienste als Transferstelle Anspruch auf eine jährliche Gebühr in Höhe von 3.500 USD pro Teilfonds (wobei von vier Anteilsklassen pro Teilfonds ausgegangen wird; für zusätzliche Anteilsklassen fällt jeweils eine Gebühr in Höhe von 1.500 USD an), die täglich aufläuft und monatlich rückwirkend am Ende jedes Kalendermonats zu zahlen ist (Spesen ausgenommen). Darüber hinaus hat die Verwaltungsstelle das Recht, Transferstellengebühren in Rechnung zu stellen, darunter insbesondere Kontoführungs-, Verbindungs- und Verwaltungsgebühren zu marktüblichen Sätzen. Vorbehaltlich der freiwilligen Obergrenze hat die Verwaltungsstelle außerdem Anspruch auf Erstattung sämtlicher angemessenen Spesen, die zugunsten der Teilfonds anfallen. Diese werden aus den Vermögenswerten der Teilfonds, für die diese Gebühren und Aufwendungen entstanden sind, beglichen.

Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited fungiert als Verwahrstelle (die „Verwahrstelle“) des Fonds. Vorbehaltlich der oben genannten freiwilligen Obergrenze zahlt jeder Teilfonds Verwahrungsgebühren, die sich je nach Land, in dem das Wertpapier gehandelt und gehalten wird, unterscheiden, die jedoch die marktüblichen Sätze nicht überschreiten, täglich auflaufen und monatlich rückwirkend zu zahlen sind, basierend auf dem Nettoinventarwert jedes Teilfonds, vorbehaltlich einer monatlichen Mindestgebühr in Höhe von 5.000 USD für alle Teilfonds. Die Teilfonds tragen außerdem alle Unterdepotbankgebühren und Transaktionskosten, die der Verwahrstelle oder einer Unterdepotbank entstehen, die jedoch die handelsüblichen Sätze nicht überschreiten dürfen. Die Verwahrstelle hat außerdem Anspruch auf Erstattung ordnungsgemäß belegter Spesen, die der Verwahrstelle oder einer Unterdepotbank zugunsten der Teilfonds entstanden sind. Diese Erstattung erfolgt aus den Vermögenswerten der Teilfonds, für die diese Gebühren und Aufwendungen entstanden sind.

Vorbehaltlich der oben genannten freiwilligen Obergrenze hat die Verwahrstelle als Treuhänder Anspruch auf eine Gebühr, die aus den Vermögenswerten jedes Teilfonds gezahlt wird. Diese Gebühr läuft täglich auf und wird monatlich rückwirkend am Ende jedes Kalendermonats zu einer Jahresrate von 0,015 % des Nettoinventarwertes jedes Teilfonds, vorbehaltlich einer monatlichen Mindestgebühr in Höhe von 1.500 USD pro Teilfonds, gezahlt (Spesen ausgenommen).

Vorbehaltlich der oben genannten freiwilligen Obergrenze haben die unabhängigen Direktoren Anspruch auf eine Vergütung von bis zu 50.000 EUR für ihre Dienste als Direktoren während eines Geschäftsjahres. Die Annahme der zusätzlich aufsichtsrechtlich geforderten Rolle der Organisationseffektivität, die ein unabhängiger Direktor durchführen muss, kann diesem unabhängigen Direktor, vorbehaltlich der freiwilligen Obergrenze, das Recht auf eine jeweils vereinbarte zusätzliche Vergütung einräumen. Die Direktoren, die Angestellte des Anlageverwalters sind, haben für die Dauer des Bestehens des Fonds keinen Anspruch auf eine solche Vergütung.

**ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS - Fortsetzung**  
**Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019**

**6. Anlageverwalter- und sonstige Verträge (Fortsetzung)**

Folgende Wirtschaftsprüfervergütungen wurden von der Wirtschaftsprüfungsgesellschaft des Fonds ohne Mehrwertsteuer für das Geschäftsjahr in Rechnung gestellt:

	<b>Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019</b>	<b>Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018</b>
– Prüfung der Abschlüsse	€ 150.000	€ 150.000
	<u>€ 150.000</u>	<u>€ 150.000</u>

In den Geschäftsjahren zum 30. Juni 2019 und 30. Juni 2018 waren an die Wirtschaftsprüfer keine Gebühren für Nichtprüfungsleistungen zu entrichten.

Die in der Aufwands- und Ertragsrechnung angegebenen Gebühren des Wirtschaftsprüfers beinhalten eine MwSt. von 34.500 EUR für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019.

**7. Effizientes Portfoliomanagement**

Der Anlageverwalter wendet für den Fonds ein Risikomanagementverfahren an, das eine genaue Messung, Überwachung und Verwaltung der mit Derivaten verbundenen Risiken ermöglicht. Eine schriftliche Darstellung dieses Risikomanagementverfahrens liegt der irischen Zentralbank vor. Der Fonds wird nur Derivate einsetzen, die in dem von der irischen Zentralbank genehmigten Risikomanagementverfahren verzeichnet sind.

Der Fonds darf Anlagetechniken und -instrumente mit Bezug auf übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente für ein effizientes Portfoliomanagement der Vermögenswerte eines jeden Teilfonds einsetzen, wozu auch die Absicherung gegen Marktschwankungen und Währungs- oder Zinsrisiken gehören kann. Insbesondere der US Enhanced Equity Income Fund darf gedeckte Kaufoptionen zu Absicherungszwecken und/oder zur Generierung zusätzlicher Erträge zeichnen. Überdies dürfen alle Teilfonds Wertpapierleihgeschäfte abschließen.

Soweit ein Teilfonds Techniken und Instrumente für ein effizientes Portfoliomanagement einsetzt, muss der Fonds die Bedingungen und Beschränkungen einhalten, die von der irischen Zentralbank gemäß den OGAW-Verordnungen und den OGAW-Verordnungen der Zentralbank von Zeit zu Zeit festgelegt werden und die im Fondsprospekt enthalten sind. Die für ein effizientes Portfoliomanagement getätigten Geschäfte haben eines oder mehrere der nachfolgend genannten Ziele: Risikominderung, Kostensenkung oder die Generierung zusätzlichen Kapitals oder zusätzlicher Erträge für einen Teilfonds, wobei das Risikoniveau dem Risikoprofil des Teilfonds und den Regeln zur Risikostreuung, die in den OGAW-Verordnungen der Zentralbank dargelegt werden, entspricht.

**8. Transaktionskosten**

Transaktionskosten auf den Kauf und Verkauf von Anlagen sind im Kauf- bzw. Verkaufspreis dieser Anlagen enthalten. Insgesamt beliefen sich die Transaktionskosten für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 auf 627.660 USD (30. Juni 2018: 580.551 USD).

Die Transaktionskosten für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 sind wie folgt:

<b>North American High Dividend Value Equity Fund</b>	<b>Global High Dividend Value Equity Fund</b>	<b>US Enhanced Equity Income Fund</b>	<b>Emerging Markets High Dividend Fund</b>	<b>Teilfonds, der nicht in der Schweiz registriert wurde</b>	<b>Summe</b>
\$ 91.154	\$ 9.839	\$ 126.062	\$ 295.978	\$ 104.627	\$ 627.660

**ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS - Fortsetzung**  
**Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019**

**8. Transaktionskosten (Fortsetzung)**

Die Transaktionskosten für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018 sind wie folgt:

<b>North American High Dividend Value Equity Fund</b>	<b>Global High Dividend Value Equity Fund</b>	<b>US Enhanced Equity Income Fund</b>	<b>Emerging Markets High Dividend Fund</b>	<b>Teilfonds, der nicht in der Schweiz registriert wurde<sup>1</sup></b>	<b>Summe<sup>2</sup></b>
\$ 78.344	\$ 5.897	\$ 186.606	\$ 207.112	\$ 80.812	\$ 580.551

<sup>1</sup> Aufgelegt am 2. Oktober 2017.

<sup>2</sup> Der Gesamtbetrag wurde nicht aktualisiert, um den am 28. März 2018 liquidierten Cullen Altaira Ethical Global High Dividend Fund auszuschließen.

Nur Transaktionskosten, die einzeln abgrenzbar sind, werden offengelegt.

**9. Währungsumrechnungen**

Auf andere Währungen als die Basiswährung des Fonds lautende monetäre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zum Schlusskurs am Ende des Geschäftsjahres umgerechnet. Transaktionen während des Geschäftsjahrs, darunter Wertpapierkäufe und -verkäufe sowie die Vereinnahmung von Erträgen oder die Zahlung von Aufwendungen, werden zu dem am Tag der Transaktion geltenden Wechselkurs umgerechnet.

Die Wechselkurse gegenüber dem US-Dollar lauteten zum 30. Juni 2019 wie folgt:

Australischer Dollar	0,70205	Ungarischer Forint	0,00352	Schweizer Franken	1,02438
Brasilianischer Real	0,26042	Indische Rupie	0,01449	Taiwan-Dollar	0,03220
Pfund Sterling	1,26995	Indonesische Rupiah	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		

Die Wechselkurse gegenüber dem US-Dollar lauteten zum 30. Juni 2018 wie folgt:

Australischer Dollar	0,74005	Hongkong-Dollar	0,12746	Taiwan-Dollar	0,03280
Brasilianischer Real	0,25802	Indonesische Rupiah	0,00007	Thailändischer Baht	0,03018
Pfund Sterling	1,31975	Mexikanischer Peso	0,05035	Türkische Lira	0,21768
Kanadischer Dollar	0,76066	Singapur-Dollar	0,73395	Vietnamesischer	0,00004
Chilenischer Peso	0,00153	Südafrikanischer	0,07290		
Dänische Krone	0,15674	Südkoreanischer	0,00090		
Euro	1,16780	Schweizer Franken	1,00980		

**ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS - Fortsetzung**  
**Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019****10. Finanzinstrumente und verbundene Risiken**

Durch seine Geschäftstätigkeit ist der Fonds verschiedenen Finanzrisiken ausgesetzt: Marktrisiko (einschließlich Preis-, Zins- und Währungsrisiko), Liquiditätsrisiko und Kreditrisiko. Der Anlageverwalter ist bestrebt, diese Risiken durch eine Diversifizierung des Anlageportfolios und die Auswahl hochliquider Investments gemäß der im Prospekt beschriebenen Anlagepolitik und Anlagebeschränkungen zu minimieren. Art und Umfang der am Bilanzstichtag ausstehenden Finanzinstrumente und die vom Fonds eingesetzten Risikomanagementstrategien werden nachfolgend erörtert.

**Marktrisiko**

Das Marktrisiko ist das Risiko, dass sich der Wert eines Finanzinstruments auf Grund von Marktpreis-, Zins- und Währungsrisiken verändert.

**– Marktpreisrisiko**

Ein Marktpreisrisiko entsteht hauptsächlich aus der Unsicherheit über die künftigen Preise der gehaltenen Finanzinstrumente. Es stellt den potenziellen Verlust dar, den der Fonds auf Grund seiner Marktpositionen im Fall von Preisbewegungen erleiden könnte. Das Marktpreisrisiko eines Teilfonds wird von seinem Anlageziel bestimmt. Das Marktpreisrisiko des Fonds wird vom Anlageverwalter täglich gesteuert. Der Anlageverwalter berücksichtigt die Vermögensaufteilung des Portfolios, um das mit bestimmten Marktsektoren verbundene Risiko so gering wie möglich zu halten, und verfolgt dabei weiterhin die jeweiligen Anlageziele der Teilfonds.

Der Anlageverwalter darf jederzeit jedes im Portfolio befindliche Wertpapier verkaufen, wenn dieses auf Grund seines Wachstumspotenzials, seiner Dividendenrendite oder seines Preises kein attraktives Investment mehr ist.

**– Zinsrisiko**

Das Zinsrisiko ist das Risiko, dass der Wert eines Finanzinstruments auf Grund von Änderungen der Marktzinssätze schwankt. Die meisten Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Fonds sind unverzinslich. Infolgedessen unterliegen die Teilfonds keinem signifikanten Zinsrisiko. In der Regel werden überschüssige Barmittel und Barmitteläquivalente zu kurzfristigen Marktzinssätzen angelegt.

**– Währungsrisiko**

Der Wert der Vermögenswerte des Fonds wird von Schwankungen des Werts der Währungen, in denen die Anlagepapiere der Teilfonds notiert sind oder auf die sie lauten, gegenüber der Basiswährung beeinflusst. Wechselkurse können innerhalb kurzer Zeiträume erheblich schwanken, was zusammen mit anderen Faktoren zur Folge hat, dass der Nettoinventarwert eines Teilfonds schwankt.

Der Anlageverwalter kann Devisensicherungsgeschäfte zur Absicherung gegen das Währungsrisiko einer nicht auf die Basiswährung lautenden abgesicherten Klasse eines Teilfonds nutzen, um das Risiko für abgesicherte Klassen zu verringern. Einzelheiten über offenstehende Devisenterminkontrakte, die zur Absicherung von Währungsrisiken gehandelt werden, werden in der Aufstellung des Wertpapierbestands beschrieben.

**Liquiditätsrisiko**

Das Liquiditätsrisiko ist das Risiko, dass der Fonds finanzielle Verpflichtungen nicht erfüllen kann.

Das größte Liquiditätsrisiko besteht für den Fonds infolge der Rücknahmeanträge von Anlegern. Die Anteilhaber des Fonds können ihre Anteile an jedem Handelstag gegen einen Barbetrag in Höhe des entsprechenden Anteils am Nettoinventarwert des betreffenden Teilfonds zurückgeben; dieser unterliegt daher dem Liquiditätsrisiko, die täglichen Rückzahlungsverpflichtungen gegenüber seinen Anteilhabern zu erfüllen. Damit der Fonds diese Verpflichtungen erfüllen kann, muss der Fonds ggf. die zu Grunde liegenden Vermögenswerte zu einem ungünstigen Zeitpunkt veräußern.



**ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS - Fortsetzung**  
**Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019****10. Finanzinstrumente und verbundene Risiken (Fortsetzung)****Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)**

Um dieses Risiko zu steuern, sind die Direktoren in den Fällen, in denen offenstehende Rücknahmeanträge für einen Handelstag 10 % und mehr der insgesamt emittierten Anteile eines Teilfonds ausmachen, berechtigt, die Rücknahme der über 10 % hinausgehenden Anteile nach eigenem Ermessen zu verweigern. Falls die Direktoren aus diesem Grund die Rücknahme von Anteilen verweigern, werden alle Rücknahmeanträge des betreffenden Handelstages anteilig reduziert, und die Direktoren sind vor dem auf den Tag der Rücknahmeverweigerung folgenden Handelstag nicht zur Rücknahme der übrigen Anteile in den betreffenden Anträgen verpflichtet. Bei Ablauf der besagten Frist muss der Fonds die Rücknahme der übrigen vor dem betreffenden Handelstag zurückgestellten zur Rücknahme beantragten Anteile anteilig mit allen nachfolgenden Anträgen ausführen. Dabei sind die Rücknahmeanträge so zu behandeln, als wären sie an dem nachfolgenden Handelstag eingegangen. Dieses Verfahren ist so lange anzuwenden, bis alle Anteile, auf die sich der ursprüngliche Antrag bezog, zurückgenommen wurden.

Die börsennotierten Wertpapiere aller Teilfonds werden als kurzfristig realisierbar eingeschätzt, da sie an namhaften Börsen gehandelt werden. Der Anlagepolitik eines jeden Teilfonds entsprechend überwacht der Anlageverwalter täglich die Liquidität.

**Kreditrisiko**

Das Kreditrisiko ist das Risiko, dass der Fonds einen Verlust erleidet, wenn andere Parteien ihre Verpflichtungen im Rahmen der Finanzinstrumente, aus denen das Anlageportfolio eines Teilfonds besteht, nicht erfüllen. Der Fonds unterliegt dem Kredit- und Ausfallrisiko bezüglich der Parteien, mit denen er Geschäftsbeziehungen unterhält. Der Fonds unterliegt in Bezug auf Geschäfte mit Kontrahenten wie Brokern, Banken und anderen Intermediären einem Kreditrisiko. Jeder Teilfonds minimiert Kreditrisikokonzentrationen, indem er Transaktionen mit einer großen Zahl angesehener Broker an anerkannten und namhaften Börsen ausführt.

Zum 30. Juni 2019 werden Barmittel bei Banken und Überziehungskredite, wie in der Vermögensaufstellung angegeben, entweder von Brown Brothers Harriman & Co. oder einem vom Fonds genehmigten Drittinstitut als Tagesgelder oder direkt bei einer Unterdepotbank gehalten. Die Wertpapiere werden von der Verwahrstelle verwahrt. Die Rechte des Fonds an den von der Verwahrstelle verwahrten Wertpapieren können bei Konkurs oder Zahlungsunfähigkeit der Verwahrstelle aufgeschoben oder begrenzt werden. Der Fonds behält dieses Risiko durch Überwachung der Kreditqualität und Finanzlage der Verwahrstelle im Auge. Abhängig von den rechtlichen Anforderungen des jeweiligen Landes, in dem die Anlagen der Teilfonds erfolgen, kann die Verwahrstelle die Dienste einer oder mehrerer Unterdepotbanken in Anspruch nehmen. Zum 30. Juni 2019 hat Brown Brothers Harriman & Co. ein langfristiges Kreditrating von A+ (30. Juni 2018: A+) und ein kurzfristiges Kreditrating von F1 (30. Juni 2018: F1) gemäß Fitch Ratings. Weiterhin hat RBC Europe Limited zum 30. Juni 2019 ein langfristiges Kreditrating von AA- (30. Juni 2018: AA-) und ein kurzfristiges Kreditrating von A-1+ (30. Juni 2018: A-1+) gemäß S&P Global Ratings.

Das gesamte Kreditrisiko eines jeden Teilfonds, das sich aus anerkannten Finanzinstrumenten ergibt, ist jeweils auf den in der Vermögensaufstellung für jeden Teilfonds genannten Anlagewert begrenzt.

Alle Derivategeschäfte werden von Vertragspartnern ausgeführt, die Mitglied einer anerkannten Börse sind und vom Anlageverwalter gebilligt und fortlaufend überwacht werden. Insofern ist das mit dem Einsatz von Derivaten verbundene Kreditrisiko niedrig. Die Derivate bestehen zum Ende des Geschäftsjahrs aus Devisenterminkontrakten und Optionen, wie in der Aufstellung des Wertpapierbestands beschrieben.

Der Anlageverwalter geht Over-the-Counter-Derivategeschäfte und Wertpapierleihgeschäfte nur mit Kontrahenten gemäß den Bestimmungen der OGAW-Verordnungen der Zentralbank ein, sofern eine Bonitätsbewertung durchgeführt wurde. In dieser Hinsicht kann ein Teilfonds Over-the-Counter-Derivategeschäfte mit (1) im Europäischen Wirtschaftsraum (EWR – EU-Mitgliedstaaten, Norwegen, Island, Liechtenstein) zugelassenen Kreditinstituten, (2) in einem Unterzeichnerstaat der Baseler Eigenkapitalvereinbarung vom Juli 1988, der kein Mitgliedstaat des EWR ist (Schweiz, Kanada, Japan, USA), zugelassenen Kreditinstituten und (3) in Jersey, Guernsey, der Isle of Man, Australien oder Neuseeland zugelassenen Kreditinstituten eingehen. Ein Teilfonds kann außerdem Over-the-Counter-Derivategeschäfte mit (4) gemäß der Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente (MiFID) zugelassenen Investmentfirmen oder (5) mit einer Konzerngesellschaft einer Körperschaft eingehen, die von der US-Notenbank als Bankholdinggesellschaft zugelassen ist, sofern diese Konzerngesellschaft der konsolidierten Aufsicht für Bankholdinggesellschaften durch die US-Notenbank unterliegt.

**ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS - Fortsetzung**  
**Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019****10. Finanzinstrumente und verbundene Risiken (Fortsetzung)****Kreditrisiko (Fortsetzung)**

Besteht für den Kontrahenten bei (4) oder (5) oben oder für den Kontrahenten eines Wertpapierleihgeschäfts jedoch (a) ein Kreditrating von einer durch die European Securities and Markets Authority eingetragenen und beaufsichtigten Ratingagentur, so ist dieses Rating beim Bonitätsbewertungsprozess zu berücksichtigen; (b) wird besagter Kontrahent auf A2 oder niedriger (oder eine vergleichbare Bewertung) herabgestuft, so wird unverzüglich eine neue Bonitätsbewertung für den Kontrahenten durchgeführt. Der Kontrahent von Devisenterminkontrakten, die zum 30. Juni 2019 abgerechnet werden, ist Brown Brothers Harriman & Co. mit einem Kreditrating von A+ (30. Juni 2018: A+) und BNP Paribas SA mit einem Kreditrating von A+ (30. Juni 2018: k. A.) gemäß Fitch Ratings.

Um das gesamte Kontrahentenrisiko zu senken, dürfen unter bestimmten Umständen Sicherheiten genutzt werden. Zum 30. Juni 2019 hat der Fonds keine Sicherheiten erhalten. 266.900 Anteile (30. Juni 2018: 373,700) wurden vom Fonds in Verbindung mit vom US Enhanced Equity Income Fund geschriebenen gedeckten Kaufoptionen als Sicherheit an Depository Trust Corporation verpfändet (wie in der Aufstellung des Wertpapierbestands beschrieben).

Die Pflichten der Verwahrstelle umfassen Verwahrungs-, Beaufsichtigungs- und Wertüberprüfungsleistungen bezüglich des Vermögens des Fonds und der einzelnen Teilfonds gemäß den Bestimmungen der OGAW-Verordnungen. Die Verwahrstelle erbringt außerdem Dienstleistungen zur Barmittelüberwachung bezüglich der Kapitalflüsse und Zeichnungen der einzelnen Teilfonds.

Die Verwahrstelle haftet gegenüber dem jeweiligen Teilfonds und seinen Anteilhabern für den Verlust von in ihr oder einer von ihr beauftragten Unterdepotbank verwahrter Finanzinstrumente. Die Verwahrstelle haftet jedoch nicht für den Verlust von der Verwahrstelle oder einer von ihr beauftragten Unterdepotbank verwahrter Finanzinstrumente, wenn sie nachweisen kann, dass der Verlust infolge eines äußeren Ereignisses erfolgte, das sich der angemessenen Kontrolle durch die Verwahrstelle entzieht und dessen Folgen trotz aller angemessenen Bemühungen zu dessen Vermeidung unvermeidbar gewesen wären. Die Verwahrstelle haftet außerdem gegenüber dem jeweiligen Teilfonds und seinen Anteilhabern für sämtliche anderweitigen Verluste, die diesen infolge fahrlässiger oder vorsätzlicher Verstöße der Verwahrstelle gegen ihre Pflichten gemäß den OGAW-Verordnungen entstehen.

**Beizulegender Zeitwert von Finanzinstrumenten**

Der Fonds hält die für die Bestimmung des beizulegenden Zeitwertes maßgeblichen Richtlinien ein. Die Richtlinien bieten einen Rahmen für die Bestimmung des beizulegenden Zeitwerts und eine Hierarchie für die bei der Bestimmung verwendeten Input-Parameter, durch die der Einsatz beobachtbarer Parameter dadurch maximiert und der Einsatz nicht beobachtbarer Parameter dadurch minimiert wird, dass die am besten beobachtbaren Parameter verwendet werden müssen, die verfügbar sind. Die Richtlinien sehen für die Bestimmung des beizulegenden Zeitwertes drei Inputstufen vor. Die für die Bewertung von Wertpapieren verwendeten Daten oder Methoden sind nicht zwangsläufig ein Indikator für das mit der Anlage in diesen Wertpapieren verbundene Risiko.

Zur Ermittlung des Wertes der vom Fonds getätigten Anlagen werden verschiedene Input-Parameter verwendet. Sie sind in den drei nachfolgend genannten Stufen zusammengefasst:

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

Stufe 2 – andere wichtige beobachtbare Parameter (einschließlich Notierungen für ähnliche Wertpapiere, Zinssätze, Kreditrisiko, vorzeitige Tilgungen usw.).

Stufe 3 – wichtige nicht beobachtbare Parameter (einschließlich der eigenen Annahmen des Fonds bei der Bestimmung des beizulegenden Zeitwertes von Anlagen).

**ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS - Fortsetzung**  
**Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019**

**10. Finanzinstrumente und verbundene Risiken (Fortsetzung)**

**Beizulegender Zeitwert von Finanzinstrumenten (Fortsetzung)**

Nachfolgend wird ein Überblick über die Parameter gegeben, die zum 30. Juni 2019 und 30. Juni 2018 bei der Bewertung der Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten) jedes Teilfonds zum beizulegenden Zeitwert verwendet wurden:

**North American High Dividend Value Equity Fund**

<b>30. Juni 2019</b>	<b>Stufe 1</b>		<b>Stufe 2</b>		<b>Stufe 3</b>		<b>Summe</b>
<b>Anlagen</b>							
<b>Aktiva</b>							
– Stammaktien	\$	518.306.415	\$	–	\$	–	\$ 518.306.415
– Devisenterminkontrakte		–		36.629		–	36.629
<b>Passiva</b>							
– Devisenterminkontrakte		–		(39)		–	(39)
<b>Summe</b>	<b>\$</b>	<b>518.306.415</b>	<b>\$</b>	<b>36.590</b>	<b>\$</b>	<b>–</b>	<b>\$ 518.343.005</b>

  

<b>30. Juni 2018</b>	<b>Stufe 1</b>		<b>Stufe 2</b>		<b>Stufe 3</b>		<b>Summe</b>
<b>Anlagen</b>							
<b>Aktiva</b>							
– Stammaktien	\$	467.754.764	\$	–	\$	–	\$ 467.754.764
– Devisenterminkontrakte		–		4.669		–	4.669
<b>Passiva</b>							
– Devisenterminkontrakte		–		(100.663)		–	(100.663)
<b>Summe</b>	<b>\$</b>	<b>467.754.764</b>	<b>\$</b>	<b>(95.994)</b>	<b>\$</b>	<b>–</b>	<b>\$ 467.658.770</b>

**Global High Dividend Value Equity Fund**

<b>30. Juni 2019</b>	<b>Stufe 1</b>		<b>Stufe 2</b>		<b>Stufe 3</b>		<b>Summe</b>
<b>Anlagen</b>							
<b>Aktiva</b>							
– Stammaktien	\$	5.440.912	\$	–	\$	–	\$ 5.440.912
<b>Summe</b>	<b>\$</b>	<b>5.440.912</b>	<b>\$</b>	<b>–</b>	<b>\$</b>	<b>–</b>	<b>\$ 5.440.912</b>

  

<b>30. Juni 2018</b>	<b>Stufe 1</b>		<b>Stufe 2</b>		<b>Stufe 3</b>		<b>Summe</b>
<b>Anlagen</b>							
<b>Aktiva</b>							
– Stammaktien	\$	4.182.788	\$	–	\$	–	\$ 4.182.788
<b>Summe</b>	<b>\$</b>	<b>4.182.788</b>	<b>\$</b>	<b>–</b>	<b>\$</b>	<b>–</b>	<b>\$ 4.182.788</b>

ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS - Fortsetzung  
Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019

10. Finanzinstrumente und verbundene Risiken (Fortsetzung)

Beizulegender Zeitwert von Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

US Enhanced Equity Income Fund

30. Juni 2019	Stufe 1		Stufe 2		Stufe 3		Summe
<b>Anlagen</b>							
<b>Aktiva</b>							
– Stammaktien	\$	82.679.899	\$	–	\$	–	\$ 82.679.899
– Devisenterminkontrakte		–		1.294		–	1.294
<b>Passiva</b>							
– Optionen		(190.035)		–		–	(190.035)
<b>Summe</b>	<b>\$</b>	<b>82.489.864</b>	<b>\$</b>	<b>1.294</b>	<b>\$</b>	<b>–</b>	<b>\$ 82.491.158</b>

30. Juni 2018	Stufe 1		Stufe 2		Stufe 3		Summe
<b>Anlagen</b>							
<b>Aktiva</b>							
– Stammaktien	\$	101.128.830	\$	–	\$	–	\$ 101.128.830
– Devisenterminkontrakte		–		2.724		–	2.724
<b>Passiva</b>							
– Devisenterminkontrakte		–		(777)		–	(777)
– Optionen		(293.234)		–		–	(293.234)
<b>Summe</b>	<b>\$</b>	<b>100.835.596</b>	<b>\$</b>	<b>1.947</b>	<b>\$</b>	<b>–</b>	<b>\$ 100.837.543</b>

Emerging Markets High Dividend Fund

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

30. Juni 2018	Stufe 1		Stufe 2		Stufe 3		Summe
<b>Anlagen</b>							
<b>Aktiva</b>							
– Stammaktien	\$	60.089.229	\$	319.288	\$	–	\$ 60.408.517
– Participatory Notes		–		8.105.665		–	8.105.665
– Devisenterminkontrakte		–		386		–	386
<b>Passiva</b>							
– Devisenterminkontrakte		–		(562)		–	(562)
<b>Summe</b>	<b>\$</b>	<b>60.089.229</b>	<b>\$</b>	<b>8.424.777</b>	<b>\$</b>	<b>–</b>	<b>\$ 68.514.006</b>

**ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS - Fortsetzung**  
**Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019**

**10. Finanzinstrumente und verbundene Risiken (Fortsetzung)**

**Beizulegender Zeitwert von Finanzinstrumenten (Fortsetzung)**

Die Teilfonds investieren in börsennotierte übertragbare Wertpapiere und Optionen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Preisen basieren. Daher werden diese Anlagen in der Regel als Stufe 1 eingestuft. Der Wert von Devisenterminkontrakten wird unter Zugrundelegung des Preises berechnet, zu dem ein neuer Terminkontrakt desselben Umfangs, derselben Währung und derselben Fälligkeit, wie auf dem betreffenden anerkannten Markt festgelegt, zum Bewertungszeitpunkt abgeschlossen werden könnte. Dementsprechend werden Devisenterminkontrakte als Stufe 2 eingestuft.

Participatory Notes werden erworben, wenn der Zugang zu einem zugrunde liegenden Wertpapier schwierig ist oder der lokale Abrechnungsprozess ein höheres Risiko birgt. Die Notes werden nur dazu verwendet, Zugang zu einem bestimmten Wertpapier zu erlangen, vornehmlich auf weniger liquiden Märkten wie China und Indien. Normalerweise beinhaltet eine solche Investition den Kauf des lokalen Wertpapiers durch eine lokale Niederlassung einer international anerkannten Investmentbank/eines Maklers, die bzw. der wiederum einen Wechsel auf das zugrunde liegende Wertpapier ausgibt und diesen entweder an einer anerkannten Börse notiert und handelt oder an einen Kontrahenten wie z. B. einen Teilfonds verkauft. Dementsprechend werden Participatory Notes als Stufe 2 eingestuft.

**Mit Derivaten verbundenes Gesamtrisiko**

Die Risikomanagementabteilung des Anlageverwalters hat das Risikoprofil des Fonds und der zugehörigen Teilfonds auf der Grundlage der Anlagepolitik, Strategie und dem Einsatz von Derivaten beurteilt. Anhand des Risikoprofils hat die Risikomanagementabteilung festgelegt, dass die Methode zur Berechnung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für alle Teilfonds der Commitment-Ansatz ist, wenn der Teilfonds Derivate hält.

**11. Derivate**

Die Teilfonds können bestimmte Derivate zum Zweck der Anteilklassenabsicherung verwenden, während der US Enhanced Equity Income Fund gedeckte Kaufoptionen zu Absicherungszwecken und/oder zur Generierung zusätzlicher Erträge schreiben kann.

- a) Ein Terminkontrakt stellt die Verpflichtung dar, eine Fremdwährung zu einem künftigen Zeitpunkt zu einem vereinbarten Terminkurs zu kaufen oder zu verkaufen. Alle Verpflichtungen sind an jedem Bewertungstag zum gültigen Wechselkurs zu Marktpreisen zu bewerten, und alle daraus resultierenden nicht realisierten Gewinne oder Verluste werden zu diesem Termin erfasst. Nicht realisierte Wertsteigerungen oder -minderungen sind in der Aufwands- und Ertragsrechnung enthalten.

**ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS - Fortsetzung**  
**Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019**

**11. Derivate (Fortsetzung)**

Der Anlageverwalter kann das Währungsrisiko einer Klasse absichern, die nicht auf die Basiswährung eines Teilfonds lautet, mit dem Ziel, dass Anleger dieser Klasse ihre Rendite in der Währung erhalten, auf die diese Klasse lautet und auf die die Änderungen zwischen dem Wert der Anteilklassenwährung und der Basiswährung des betreffenden Teilfonds keinen wesentlichen Einfluss haben. In diesem Zusammenhang wird keine Devisenabsicherung zu Spekulationszwecken durchgeführt. Wenn das Wort „abgesichert“ nicht im Namen einer Klasse enthalten ist, die auf eine andere Währung als die Basiswährung eines Teilfonds lautet, ist es keine abgesicherte Klasse, d. h., der Anlageverwalter wird nicht versuchen, das Risiko ungünstiger Wechselkursschwankungen zwischen der Basiswährung des entsprechenden Teilfonds und der Währung dieser Klasse abzumildern.

Der Anlageverwalter nutzt Devisenterminkontrakte lediglich zu Absicherungszwecken. Durch diese Strategie können Anleger in den abgesicherten Anteilklassen daran gehindert werden, Gewinne zu erzielen, wenn die Währungen der abgesicherten Anteilklassen gegenüber der Basiswährung des Teilfonds und/oder der Währung/den Währungen, auf die die Vermögenswerte des Teilfonds lauten, an Wert verlieren. Obwohl Absicherungsstrategien nicht unbedingt für jede Klasse eingesetzt werden, sind die für die Umsetzung solcher Strategien eingesetzten Finanzinstrumente Vermögenswerte/Verbindlichkeiten eines Teilfonds als Ganzem. Die Gewinne/Verluste und

## CULLEN FUNDS PLC

die Kosten der betreffenden, für Absicherungsaktivitäten verwendeten Finanzinstrumente fallen jedoch nur für die jeweilige abgesicherte Anteilsklasse an.

- b) Der Anlageverwalter schreibt selektiv gedeckte Kaufoptionen zu Absicherungszwecken und/oder zur Generierung zusätzlicher Erträge für den US Enhanced Equity Income Fund. Das Zeichnen eines gedeckten Calls bedeutet, dass der Teilfonds eine Kaufoption für einen Aktienwert verkauft, der aktuell im Portfolio gehalten wird. Der Käufer einer Kaufoption hat das Recht, ein zugrunde liegendes Wertpapier während eines bestimmten Optionszeitraums zu einem vereinbarten Ausübungspreis zu kaufen, und der Verkäufer (in dem Fall der Teilfonds) einer Kaufoption hat die Pflicht, ein zugrunde liegendes Wertpapier während eines bestimmten Optionszeitraums zu einem vereinbarten Ausübungspreis zu verkaufen. Der Vorteil des Zeichnens von gedeckten Calls ist, dass der Teilfonds eine Prämie für das Zeichnen des Calls erhält, die einen zusätzlichen Ertrag darstellt. Steigt jedoch das Wertpapier im Wert und wird der Call ausgeübt, ist es möglich, dass der Teilfonds nicht im vollen Umfang an der Marktbewertung des Wertpapiers teilhaben kann. Grundsätzlich erwartet der Anlageverwalter nicht, dass das Zeichnen von gedeckten Kaufoptionen 50 % des Nettoinventarwerts eines der beiden Teilfonds überschreitet. Bei der Überwachung dieser Grenzen wird der Marktwert der zugrunde liegenden Wertpapiere der Kaufoptionen als Prozentsatz des Nettoinventarwerts des Teilfonds gemessen.

Einzelheiten zum Kontrahentenrisiko werden unter Anmerkung 10 unter Kredit und Risiko eingehend dargestellt.

Die folgenden Tabellen geben den jeweiligen beizulegenden Zeitwert der Derivate zum 30. Juni 2019 und 30. Juni 2018 und die zugehörige Aufwands- und Ertragsrechnung für das dann endende Geschäftsjahr an.

### North American High Dividend Value Equity Fund

#### Beizulegende Zeitwerte von derivativen Instrumenten in der Vermögensaufstellung

	<b>Beizuleg. Zeitwert zum 30. Juni 2019</b>	<b>Beizuleg. Zeitwert zum 30. Juni 2018</b>
<b>Vermögenswert-Derivate - Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten</b>		
- Nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisenterminkontrakten	\$ 36.629	\$ 4.669
	<b>\$ 36.629</b>	<b>\$ 4.669</b>
<b>Verbindlichkeits-Derivate - Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten</b>		
- Nicht realisierte Wertminderung aus Devisenterminkontrakten	\$ (39)	\$ (100.663)
	<b>\$ (39)</b>	<b>\$ (100.663)</b>

**ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS - Fortsetzung**  
**Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019**

**11. Derivate (Fortsetzung)**

<b>North American High Dividend Value Equity Fund (Fortsetzung)</b> <b>Auswirkung der derivativen Instrumente auf die Aufwands- und Ertragsrechnung</b>	<b>Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019</b>	<b>Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018</b>
– Devisenterminkontrakte		
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	\$ (1.777.193)	\$ 1.742.787
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Devisenterminkontrakten	132.584	(95.994)
	<b>\$ (1.644.609)</b>	<b>\$ 1.646.793</b>

**US Enhanced Equity Income Fund**

**Beizulegende Zeitwerte von derivativen Instrumenten in der Vermögensaufstellung**

	<b>Beizuleg. Zeitwert zum 30. Juni 2019</b>	<b>Beizuleg. Zeitwert zum 30. Juni 2018</b>
<b>Vermögenswert-Derivate - Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten</b>		
- Optionen zum beizulegenden Zeitwert	\$ –	\$ –
- Nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisenterminkontrakten	1.294	2.724
	<b>\$ 1.294</b>	<b>\$ 2.724</b>
<b>Verbindlichkeits-Derivate - Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten</b>		
- Optionen zum beizulegenden Zeitwert	\$ (190.035)	\$ (293.234)
- Nicht realisierte Wertminderung aus Devisenterminkontrakten	–	(777)
	<b>\$ (190.035)</b>	<b>\$ (294.011)</b>

**Auswirkung der derivativen Instrumente auf die Aufwands- und Ertragsrechnung**

	<b>Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019</b>	<b>Nettogewinn für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018</b>
– Devisenterminkontrakte		
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	\$ (250.601)	\$ 175.303
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Devisenterminkontrakten	(653)	1.947
	<b>\$ (251.254)</b>	<b>\$ 177.250</b>
– Optionen		
Realisierter Nettogewinn aus Optionen	\$ 3.459.998	\$ 3.650.203
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Optionen	(44.365)	45.078
	<b>\$ 3.415.633</b>	<b>\$ 3.695.281</b>

**ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS - Fortsetzung**  
**Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019**

**11. Derivate (Fortsetzung)**

**Emerging Markets High Dividend Fund**

**Beizulegende Zeitwerte von derivativen Instrumenten in der Vermögensaufstellung**

	<b>Beizuleg. Zeitwert zum 30. Juni 2019</b>	<b>Beizuleg. Zeitwert zum 30. Juni 2018</b>
<b>Vermögenswert-Derivate - Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten</b>		
- Nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisenterminkontrakten	\$ 463	\$ 386
	<b>\$ 463</b>	<b>\$ 386</b>
<b>Verbindlichkeits-Derivate - Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten</b>		
- Nicht realisierte Wertminderung aus Devisenterminkontrakten	\$ –	\$ (562)
	<b>\$ –</b>	<b>\$ (562)</b>
<b>Auswirkung der derivativen Instrumente auf die Aufwands- und Ertragsrechnung</b>	<b>Nettogewinn/(-verlust) für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019</b>	<b>Netto(-verlust) für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018</b>
– Devisenterminkontrakte		
Realisierter Netto(verlust) aus Devisenterminkontrakten	\$ (69.839)	\$ (28.437)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Devisenterminkontrakten	639	(176)
	<b>\$ (69.200)</b>	<b>\$ (28.613)</b>



**ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS - Fortsetzung**  
**Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019**

**12. Barmittel und Barmitteläquivalente**

Die Barmittel umfassen Optionsmargen und kurzfristige Bankeinlagen. Barmitteläquivalente sind kurzfristige, hochliquide Anlagen, die jederzeit in bekannte Barmittelbeträge umgewandelt werden können, einem unbedeutenden Wertänderungsrisiko unterliegen und eher zur Erfüllung kurzfristiger Barzahlungsverpflichtungen als für Anlagen oder andere Zwecke gehalten werden. Alle aktuellen Einlagen werden zum Ende des Geschäftsjahres bei Brown Brothers Harriman & Co. oder bei genehmigten Kontrahenten als Tagesgelder oder direkt bei einer Unterdepotbank gehalten.

Die nachstehenden Tabellen zeigen eine Aufschlüsselung der Finanzinstitute, die aktuelle Einlagen und die Überziehungskredite zum 30. Juni 2019 und 30. Juni 2018 halten:

**30. Juni 2019**

	<b>North American High Dividend Value Equity Fund</b>	<b>Global High Dividend Value Equity Fund</b>	<b>US Enhanced Equity Income Fund</b>	<b>Emerging Markets High Dividend Fund</b>	
Banco Santander	\$ –	\$ –	\$ 706.012	\$ –	\$
BNP Paribas	–	–	–	50.627	
Brown Brothers Harriman & Co.	9.859	299	3.285	62.051	
China Construction Bank	13.725.001	–	–	–	
Citibank	–	–	–	1.860.712	
JP Morgan	–	265.490	–	–	
RBC Investor Services Bank S.A.	–	–	–	–	
Sumitomo	–	–	–	–	
	<b>\$ 13.734.860</b>	<b>\$ 265.789</b>	<b>\$ 709.297</b>	<b>\$ 1.973.390</b>	

Zum 30. Juni 2019 gab es keine Überziehungskredite.

**ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS - Fortsetzung**  
**Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019**

**12. Barmittel und Barmitteläquivalente (Fortsetzung)**

30. Juni 2018	North American High Dividend Value Equity Fund	Global High Dividend Value Equity Fund	US Enhanced Equity Income Fund	Emerging Markets High Dividend Fund
Banco Santander	\$ 205.364	\$ –	\$ –	\$ –
BNP Paribas	–	–	–	879.116
Brown Brothers Harriman & Co.	39	526	3.567	3.554
Citibank	–	389.108	2.088.742	3.697.891
Credit Suisse	–	–	–	–
RBC Investor Services Bank S.A.	409.044	16.075	84.424	23.114
Sumitomo	–	–	–	–
	<b>\$ 614.447</b>	<b>\$ 405.709</b>	<b>\$ 2.176.733</b>	<b>\$ 4.603.675</b>

Alle Überziehungskredite werden bei Brown Brothers Harriman & Co. gehalten.

	North American High Dividend Value Equity Fund	Global High Dividend Value Equity Fund	US Enhanced Equity Income Fund	Emerging Markets High Dividend Fund
Überziehungskredit	\$ 611.940	\$ –	\$ –	\$ –

<sup>1</sup> Aufgelegt am 2. Oktober 2017.

**13. Ausschüttungen**

Die folgenden Dividenden bezüglich der ausschüttenden Anteilsklassen wurden im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 ausgeschüttet:

**North American High Dividend Value Equity Fund**

Ex-Tag	Stichtag	Anteilsklasse	Dividende/Anteil (in Währung der Anteilsklasse)
2. Juli 2018	29. Juni 2018	Aussch. inst. Klasse USD I1	0,08180
2. Juli 2018	29. Juni 2018	Aussch. Klasse USD A1 f. Privatanl.	0,07566
2. Juli 2018	29. Juni 2018	Aussch. abges. inst. Klasse GBP I1	0,08339
2. Juli 2018	29. Juni 2018	Aussch. abges. Klasse GBP A1 f. Privatanl.	0,07516
2. Juli 2018	29. Juni 2018	Aussch. abges. inst. Klasse EUR I1	0,06654
2. Juli 2018	29. Juni 2018	Aussch. abges. Klasse EUR A1 f. Privatanl.	0,07074
2. Juli 2018	29. Juni 2018	Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse USD N1	0,06132
2. Juli 2018	29. Juni 2018	Aussch. inst. Klasse GBP I1	0,07389
1. Oktober 2018	28. September 2018	Aussch. inst. Klasse USD I1	0,10215
1. Oktober 2018	28. September 2018	Aussch. Klasse USD A1 f. Privatanl.	0,09492

**ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS - Fortsetzung**  
**Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019**

**13. Ausschüttungen (Fortsetzung)**

**North American High Dividend Value Equity Fund (Fortsetzung)**

<b>Ex-Tag</b>	<b>Stichtag</b>	<b>Anteilsklasse</b>	<b>Dividende/Anteil (in Währung der Anteilsklasse)</b>
1. Oktober 2018	28. September 2018	Aussch. abges. inst. Klasse GBP II	0,09928
1. Oktober 2018	28. September 2018	Aussch. abges. Klasse GBP A1 f. Privatanl.	0,09151
1. Oktober 2018	28. September 2018	Aussch. abges. inst. Klasse EUR II	0,08205
1. Oktober 2018	28. September 2018	Aussch. abges. Klasse EUR A1 f. Privatanl.	0,08706
1. Oktober 2018	28. September 2018	Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse USD N1	0,07598
1. Oktober 2018	28. September 2018	Aussch. inst. Klasse GBP II	0,09384
2. Januar 2019	31. Dezember 2018	Aussch. inst. Klasse USD II	0,09270
2. Januar 2019	31. Dezember 2018	Aussch. Klasse USD A1 f. Privatanl.	0,08597
2. Januar 2019	31. Dezember 2018	Aussch. abges. inst. Klasse GBP II	0,09104
2. Januar 2019	31. Dezember 2018	Aussch. abges. Klasse GBP A1 f. Privatanl.	0,08375
2. Januar 2019	31. Dezember 2018	Aussch. abges. inst. Klasse EUR II	0,07345
2. Januar 2019	31. Dezember 2018	Aussch. abges. Klasse EUR A1 f. Privatanl.	0,07777
2. Januar 2019	31. Dezember 2018	Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse USD N1	0,06873
2. Januar 2019	31. Dezember 2018	Aussch. inst. Klasse GBP II	0,08708
1. April 2019	29. März 2019	Aussch. inst. Klasse USD II	0,11506
1. April 2019	29. März 2019	Aussch. Klasse USD A1 f. Privatanl.	0,10643
1. April 2019	29. März 2019	Aussch. abges. inst. Klasse GBP II	0,11127
1. April 2019	29. März 2019	Aussch. abges. Klasse GBP A1 f. Privatanl.	0,10215
1. April 2019	29. März 2019	Aussch. abges. inst. Klasse EUR II	0,09199
1. April 2019	29. März 2019	Aussch. abges. Klasse EUR A1 f. Privatanl.	0,09721
1. April 2019	29. März 2019	Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse USD N1	0,08500
1. April 2019	29. März 2019	Aussch. inst. Klasse GBP II	0,10574

**Global High Dividend Value Equity Fund**

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

**US Enhanced Equity Income Fund**

<b>Ex-Tag</b>	<b>Stichtag</b>	<b>Anteilsklasse</b>	<b>Dividende/Anteil (in Währung der Anteilsklasse)</b>
2. Juli 2018	29. Juni 2018	Aussch. inst. Klasse USD II	0,11596
2. Juli 2018	29. Juni 2018	Aussch. Klasse USD A1 f. Privatanl.	0,11018
2. Juli 2018	29. Juni 2018	Aussch. abges. inst. Klasse GBP II	0,09955
2. Juli 2018	29. Juni 2018	Aussch. abges. Klasse EUR A1 f. Privatanl.	0,14872

**ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS - Fortsetzung**  
**Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019**

**13. Ausschüttungen (Fortsetzung)**

**US Enhanced Equity Income Fund (Fortsetzung)**

<b>Ex-Tag</b>	<b>Stichtag</b>	<b>Anteilsklasse</b>	<b>Dividende/Anteil (in Währung der Anteilsklasse)</b>
2. Juli 2018	29. Juni 2018	Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse USD N1	0,10735
2. Juli 2018	29. Juni 2018	Aussch. inst. Klasse GBP II	0,09737
1. Oktober 2018	28. September 2018	Aussch. inst. Klasse USD II	0,17487
1. Oktober 2018	28. September 2018	Aussch. Klasse USD A1 f. Privatanl.	0,15668
1. Oktober 2018	28. September 2018	Aussch. abges. inst. Klasse GBP II	0,16572
1. Oktober 2018	28. September 2018	Aussch. abges. Klasse EUR A1 f. Privatanl.	0,16360
1. Oktober 2018	28. September 2018	Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse USD N1	0,15481
2. Januar 2019	31. Dezember 2018	Aussch. inst. Klasse USD II	0,17396
2. Januar 2019	31. Dezember 2018	Aussch. Klasse USD A1 f. Privatanl.	0,15557
2. Januar 2019	31. Dezember 2018	Aussch. abges. inst. Klasse GBP II	0,16596
2. Januar 2019	31. Dezember 2018	Aussch. abges. Klasse EUR A1 f. Privatanl.	0,16017
2. Januar 2019	31. Dezember 2018	Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse USD N1	0,15351
1. April 2019	29. März 2019	Aussch. inst. Klasse USD II	0,15312
1. April 2019	29. März 2019	Aussch. Klasse USD A1 f. Privatanl.	0,13403
1. April 2019	29. März 2019	Aussch. abges. inst. Klasse GBP II	0,14166
1. April 2019	29. März 2019	Aussch. abges. Klasse EUR A1 f. Privatanl.	0,13946
1. April 2019	29. März 2019	Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse USD N1	0,13090

**Emerging Markets High Dividend Fund**

<b>Ex-Tag</b>	<b>Stichtag</b>	<b>Anteilsklasse</b>	<b>Dividende/Anteil (in Währung der Anteilsklasse)</b>
2. Juli 2018	29. Juni 2018	Aussch. inst. Klasse USD II	0,18752
2. Juli 2018	29. Juni 2018	Aussch. Klasse USD A1 f. Privatanl.	0,17895
2. Juli 2018	29. Juni 2018	Aussch. abges. inst. Klasse GBP II	0,15336
2. Juli 2018	29. Juni 2018	Aussch. abges. inst. Klasse EUR II	0,15126
2. Juli 2018	29. Juni 2018	Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse USD N1	0,17900
2. Juli 2018	29. Juni 2018	Aussch. inst. Klasse GBP II	0,16061
2. Juli 2018	29. Juni 2018	Aussch. Seeder-Anteilsklasse GBP R	0,19830
1. Oktober 2018	28. September 2018	Aussch. inst. Klasse USD II	0,19225
1. Oktober 2018	28. September 2018	Aussch. Klasse USD A1 f. Privatanl.	0,18027
1. Oktober 2018	28. September 2018	Aussch. abges. inst. Klasse GBP II	0,15167
1. Oktober 2018	28. September 2018	Aussch. abges. inst. Klasse EUR II	0,15084
1. Oktober 2018	28. September 2018	Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse USD N1	0,18235
1. Oktober 2018	28. September 2018	Aussch. inst. Klasse GBP II	0,16682
1. Oktober 2018	28. September 2018	Aussch. Seeder-Anteilsklasse GBP R	0,20602
2. Januar 2019	31. Dezember 2018	Aussch. inst. Klasse USD II	0,07377
2. Januar 2019	31. Dezember 2018	Aussch. Klasse USD A1 f. Privatanl.	0,06902
2. Januar 2019	31. Dezember 2018	Aussch. abges. inst. Klasse GBP II	0,05807
2. Januar 2019	31. Dezember 2018	Aussch. abges. inst. Klasse EUR II	0,05696
2. Januar 2019	31. Dezember 2018	Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse USD N1	0,06971
2. Januar 2019	31. Dezember 2018	Aussch. inst. Klasse GBP II	0,06569
2. Januar 2019	31. Dezember 2018	Aussch. Seeder-Anteilsklasse GBP R	0,08092
1. April 2019	29. März 2019	Aussch. inst. Klasse USD II	0,12173
1. April 2019	29. März 2019	Aussch. Klasse USD A1 f. Privatanl.	0,11370

**ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS - Fortsetzung**  
**Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019**

**13. Ausschüttungen (Fortsetzung)**

**Emerging Markets High Dividend Fund (Fortsetzung)**

<b>Ex-Tag</b>	<b>Stichtag</b>	<b>Anteilsklasse</b>	<b>Dividende/Anteil (in Währung der Anteilsklasse)</b>
1. April 2019	29. März 2019	Aussch. abges. inst. Klasse GBP II	0,09554
1. April 2019	29. März 2019	Aussch. abges. inst. Klasse EUR II	0,09674
1. April 2019	29. März 2019	Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse USD N1	0,11472
1. April 2019	29. März 2019	Aussch. inst. Klasse GBP II	0,10586
1. April 2019	29. März 2019	Aussch. Seeder-Anteilsklasse GBP R	0,13076

Da die Ausschüttungen in den finanziellen Eckdaten in der Währung der Anteilsklasse dargestellt werden, hat der Fonds beschlossen, die Ausschüttungen in dieser Anmerkung in gleicher Weise darzustellen. Bitte beachten Sie jedoch, dass die Vergleichswerte entsprechend der Darstellung im Geschäftsbericht und im geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018 in USD angegeben werden.

Die folgenden Dividenden bezüglich der ausschüttenden Anteilsklassen wurden im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018 ausgeschüttet:

**North American High Dividend Value Equity Fund**

<b>Ex-Tag</b>	<b>Stichtag</b>	<b>Anteilsklasse</b>	<b>Dividende/Anteil (USD)</b>
3. Juli 2017	30. Juni 2017	Aussch. inst. Klasse USD II	0,08122
3. Juli 2017	30. Juni 2017	Aussch. Klasse USD A1 f. Privatanl.	0,07964
3. Juli 2017	30. Juni 2017	Aussch. abges. inst. Klasse GBP II	0,10035
3. Juli 2017	30. Juni 2017	Aussch. abges. Klasse GBP A1 f. Privatanl.	0,09683
3. Juli 2017	30. Juni 2017	Aussch. abges. inst. Klasse EUR II	0,08160
3. Juli 2017	30. Juni 2017	Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse USD N1	0,07508
3. Juli 2017	30. Juni 2017	Aussch. inst. Klasse GBP II	0,09733
2. Oktober 2017	29. September 2017	Aussch. inst. Klasse USD II	0,09333
2. Oktober 2017	29. September 2017	Aussch. Klasse USD A1 f. Privatanl.	0,08726
2. Oktober 2017	29. September 2017	Aussch. abges. inst. Klasse GBP II	0,12158
2. Oktober 2017	29. September 2017	Aussch. abges. Klasse GBP A1 f. Privatanl.	0,11251
2. Oktober 2017	29. September 2017	Aussch. abges. inst. Klasse EUR II	0,09039
2. Oktober 2017	29. September 2017	Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse USD N1	0,07021
2. Oktober 2017	29. September 2017	Aussch. inst. Klasse GBP II	0,11115
2. Januar 2018	29. Dezember 2017	Aussch. inst. Klasse USD II	0,08321

**ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS - Fortsetzung**  
**Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019**

**13. Ausschüttungen (Fortsetzung)**

**North American High Dividend Value Equity Fund (Fortsetzung)**

<b>Ex-Tag</b>	<b>Stichtag</b>	<b>Anteilsklasse</b>	<b>Dividende/Anteil (USD)</b>
2. Januar 2018	29. Dezember 2017	Aussch. Klasse USD A1 f. Privatanl.	0,07787
2. Januar 2018	29. Dezember 2017	Aussch. abges. inst. Klasse GBP II	0,10855
2. Januar 2018	29. Dezember 2017	Aussch. abges. Klasse GBP A1 f. Privatanl.	0,10107
2. Januar 2018	29. Dezember 2017	Aussch. abges. inst. Klasse EUR II	0,08020
2. Januar 2018	29. Dezember 2017	Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse USD N1	0,06256
2. Januar 2018	29. Dezember 2017	Aussch. inst. Klasse GBP II	0,10022
3. April 2018	29. März 2018	Aussch. inst. Klasse USD II	0,11626
3. April 2018	29. März 2018	Aussch. Klasse USD A1 f. Privatanl.	0,10833
3. April 2018	29. März 2018	Aussch. abges. inst. Klasse GBP II	0,15964
3. April 2018	29. März 2018	Aussch. abges. Klasse GBP A1 f. Privatanl.	0,14739
3. April 2018	29. März 2018	Aussch. abges. inst. Klasse EUR II	0,11660
3. April 2018	29. März 2018	Aussch. abges. Klasse EUR A1 f. Privatanl.	0,12424
3. April 2018	29. März 2018	Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse USD N1	0,08697
3. April 2018	29. März 2018	Aussch. inst. Klasse GBP II	0,13915

**Global High Dividend Value Equity Fund**

<b>Ex-Tag</b>	<b>Stichtag</b>	<b>Anteilsklasse</b>	<b>Dividende/Anteil (USD)</b>
3. Juli 2017	30. Juni 2017	Aussch. Klasse USD A1 f. Privatanl.	0,14547
2. Oktober 2017	29. September 2017	Aussch. Klasse USD A1 f. Privatanl.	0,07324
2. Oktober 2017	29. September 2017	Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse USD N1	0,05671
2. Januar 2018	29. Dezember 2017	Aussch. Klasse USD A1 f. Privatanl.	0,05657
2. Januar 2018	29. Dezember 2017	Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse USD N1	0,04376
3. April 2018	29. März 2018	Aussch. Klasse USD A1 f. Privatanl.	0,08169
3. April 2018	29. März 2018	Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse USD N1	0,06310

**US Enhanced Equity Income Fund**

<b>Ex-Tag</b>	<b>Stichtag</b>	<b>Anteilsklasse</b>	<b>Dividende/Anteil (USD)</b>
3. Juli 2017	30. Juni 2017	Aussch. inst. Klasse USD II	0,11127
3. Juli 2017	30. Juni 2017	Aussch. Klasse USD A1 f. Privatanl.	0,10985
3. Juli 2017	30. Juni 2017	Aussch. abges. inst. Klasse GBP II	0,15262
3. Juli 2017	30. Juni 2017	Aussch. abges. Klasse EUR A1 f. Privatanl.	0,13683
3. Juli 2017	30. Juni 2017	Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse USD N1	0,10591
3. Juli 2017	30. Juni 2017	Aussch. inst. Klasse GBP II	0,19826
2. Oktober 2017	29. September 2017	Aussch. inst. Klasse USD II	0,15372
2. Oktober 2017	29. September 2017	Aussch. Klasse USD A1 f. Privatanl.	0,13794
2. Oktober 2017	29. September 2017	Aussch. abges. inst. Klasse GBP II	0,19504
2. Oktober 2017	29. September 2017	Aussch. abges. Klasse EUR A1 f. Privatanl.	0,17219
2. Oktober 2017	29. September 2017	Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse USD N1	0,13786
2. Oktober 2017	29. September 2017	Aussch. inst. Klasse GBP II	0,24093

**ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS - Fortsetzung**  
**Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019**

**13. Ausschüttungen (Fortsetzung)**

**US Enhanced Equity Income Fund (Fortsetzung)**

<b>Ex-Tag</b>	<b>Stichtag</b>	<b>Anteilsklasse</b>	<b>Dividende/Anteil (USD)</b>
2. Januar 2018	29. Dezember 2017	Aussch. inst. Klasse USD II	0,18147
2. Januar 2018	29. Dezember 2017	Aussch. Klasse USD A1 f. Privatanl.	0,16047
2. Januar 2018	29. Dezember 2017	Aussch. abges. inst. Klasse GBP II	0,24981
2. Januar 2018	29. Dezember 2017	Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse USD N1	0,15777
2. Januar 2018	29. Dezember 2017	Aussch. inst. Klasse GBP II	0,33489
3. April 2018	29. März 2018	Aussch. inst. Klasse USD II	0,16751
3. April 2018	29. März 2018	Aussch. Klasse USD A1 f. Privatanl.	0,15084
3. April 2018	29. März 2018	Aussch. abges. inst. Klasse GBP II	0,22489
3. April 2018	29. März 2018	Aussch. abges. Klasse EUR A1 f. Privatanl.	0,20243
3. April 2018	29. März 2018	Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse USD N1	0,15139
3. April 2018	29. März 2018	Aussch. inst. Klasse GBP II	0,26377

**Emerging Markets High Dividend Fund**

<b>Ex-Tag</b>	<b>Stichtag</b>	<b>Anteilsklasse</b>	<b>Dividende/Anteil (USD)</b>
3. Juli 2017	30. Juni 2017	Aussch. inst. Klasse USD II	0,17611
3. Juli 2017	30. Juni 2017	Aussch. Klasse USD A1 f. Privatanl.	0,17152
3. Juli 2017	30. Juni 2017	Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse USD N1	0,16858
3. Juli 2017	30. Juni 2017	Aussch. Seeder-Anteilsklasse GBP R	0,26046
2. Oktober 2017	29. September 2017	Aussch. inst. Klasse USD II	0,12310
2. Oktober 2017	29. September 2017	Aussch. Klasse USD A1 f. Privatanl.	0,11632
2. Oktober 2017	29. September 2017	Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse USD N1	0,11824
2. Oktober 2017	29. September 2017	Aussch. inst. Klasse GBP II	0,13890
2. Oktober 2017	29. September 2017	Aussch. Seeder-Anteilsklasse GBP R	0,16747
2. Januar 2018	29. Dezember 2017	Aussch. inst. Klasse USD II	0,08273
2. Januar 2018	29. Dezember 2017	Aussch. Klasse USD A1 f. Privatanl.	0,07802
2. Januar 2018	29. Dezember 2017	Aussch. abges. inst. Klasse GBP II	0,04969
2. Januar 2018	29. Dezember 2017	Aussch. abges. inst. Klasse EUR II	0,04379
2. Januar 2018	29. Dezember 2017	Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse USD N1	0,07919
2. Januar 2018	29. Dezember 2017	Aussch. inst. Klasse GBP II	0,09355
2. Januar 2018	29. Dezember 2017	Aussch. Seeder-Anteilsklasse GBP R	0,11931
3. April 2018	29. März 2018	Aussch. inst. Klasse USD II	0,11214
3. April 2018	29. März 2018	Aussch. Klasse USD A1 f. Privatanl.	0,10555
3. April 2018	29. März 2018	Aussch. abges. inst. Klasse GBP II	0,12571
3. April 2018	29. März 2018	Aussch. abges. inst. Klasse EUR II	0,11018
3. April 2018	29. März 2018	Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse USD N1	0,10701
3. April 2018	29. März 2018	Aussch. inst. Klasse GBP II	0,12669
3. April 2018	29. März 2018	Aussch. Seeder-Anteilsklasse GBP R	0,15641

Zum 30. Juni 2019 und 30. Juni 2018 wurden keine Ausschüttungen aus dem Kapital vorgenommen.

**ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS - Fortsetzung  
Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019**

**14. Nahe stehende Personen**

Die Direktoren sind mit Ausnahme von James Cullen alle nicht geschäftsführende Direktoren. James Cullen ist Vorsitzender, CEO und Portfoliomanager beim Anlageverwalter. Brooks Cullen und Jeff Battaglia sind gleichzeitig Angestellte des Anlageverwalters und der Vertriebsstelle. Den Direktoren, die beim Anlageverwalter angestellt sind, steht während der Laufzeit des Fonds keine Vergütung für ihre Dienste zu, wie in Anmerkung 6 angegeben. Die Vergütung der unabhängigen Direktoren für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 betrug 123.663 USD (30. Juni 2018: 137.083 USD).

Zum 30. Juni 2019 waren die Direktoren wie folgt an den Anteilen des Fonds beteiligt:

<b>Direktor</b>	<b>Fund</b>	<b>Anteilsklasse</b>	<b>Zahl der Anteile zum 30. Juni 2019</b>
James Cullen	North American High Dividend Value Equity Fund	Thes. inst. Klasse USD I2	26.760
James Cullen	North American High Dividend Value Equity Fund	Thes. Klasse USD A2	934
James Cullen	Global High Dividend Value Equity Fund	Thes. inst. Klasse USD I2	99.051
James Cullen	Global High Dividend Value Equity Fund	Thes. Klasse USD A2	949
James Cullen	US Enhanced Equity Income Fund	Thes. inst. Klasse USD I2	50.000
James Cullen	US Enhanced Equity Income Fund	Aussch. inst. Klasse USD	50.000

Zum 30. Juni 2018 waren die Direktoren wie folgt an den Anteilen des Fonds beteiligt:

<b>Direktor</b>	<b>Fund</b>	<b>Anteilsklasse</b>	<b>Zahl der Anteile zum 30. Juni 2018</b>
James Cullen	North American High Dividend Value Equity Fund	Thes. inst. Klasse USD I2	26.760
James Cullen	North American High Dividend Value Equity Fund	Thes. Klasse USD A2	934
James Cullen	Global High Dividend Value Equity Fund	Thes. inst. Klasse USD I2	99.051
James Cullen	Global High Dividend Value Equity Fund	Thes. Klasse USD A2	949
James Cullen	US Enhanced Equity Income Fund	Thes. inst. Klasse USD I2	50.000
James Cullen	US Enhanced Equity Income Fund	Aussch. inst. Klasse USD	50.000

Außerdem hielt der Cullen 2011 Descendants' Trust (für den die Direktoren des Fonds, Herr Brooks Cullen und Herr Jeff Battaglia, als Treuhänder handeln) zum 30. Juni 2019 8,93 % der Anteile am Emerging Markets High Dividend Fund (30. Juni 2018: 8,19 %).

Mit Ausnahme der o. g. Beteiligungen waren keine weiteren Direktoren oder verbundenen Personen an den Fondsanteilen beteiligt und es wurden ihnen keine Optionen in Bezug auf die Fondsanteile gewährt.

Während des Geschäftsjahrs zum 30. Juni 2019 wurden dem Fonds Gebühren des Anlageverwalters in Höhe von 7.918.892 USD (30. Juni 2018: 8.358.583 USD) belastet.

**ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS - Fortsetzung  
Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019**

**14. Nahestehende Personen (Fortsetzung)**

Die Administration des Fonds ist in den Händen von Matsack Trust Limited, einer Gesellschaft, die die Dienste des Gesellschaftssekretärs für Unternehmen übernimmt und im Besitz der Partner von Matheson, dem irischen Rechtsberater des Fonds, ist.

Zum 30. Juni 2019 und 30. Juni 2018 hatte der Fonds keine Mitarbeiter.

**15. Aufstellung des Nettovermögens im Geschäftsjahr**



**North American High Dividend Value Equity Fund**

	<b>30. Juni 2019</b>		
	<b>Nettovermögen auf Klassenebene</b>	<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>NIW je Anteil</b>
Thesaurierende institutionelle Anteilsklasse USD I2	\$ 153.875.811	6.949.968	\$ 22,14
Ausschüttende institutionelle Anteilsklasse USD I1	\$ 121.251.113	7.222.977	\$ 16,79
Thesaurierende Anteilsklasse USD A2 für Privatanleger	\$ 74.847.395	3.590.184	\$ 20,85
Ausschüttende Anteilsklasse USD A1 für Privatanleger	\$ 38.794.792	2.503.534	\$ 15,50
Thesaurierende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse GBP I2	£ 22.709	1.318	£ 17,24
Ausschüttende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse GBP I1	£ 22.102.672	1.374.673	£ 16,08
Thesaurierende abgesicherte Anteilsklasse GBP A2 für Privatanleger	£ 68.687	4.100	£ 16,75
Ausschüttende abgesicherte Anteilsklasse GBP A1 für Privatanleger	£ 690.252	46.892	£ 14,72
Thesaurierende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse EUR I2	€ 19.721	1.100	€ 17,93
Ausschüttende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse EUR I1	€ 336.791	25.704	€ 13,10
Thesaurierende abgesicherte Anteilsklasse EUR A2 für Privatanleger	€ 731.188	45.042	€ 16,23
Ausschüttende abgesicherte Anteilsklasse EUR A1 für Privatanleger	€ 1.223.596	88.603	€ 13,81
Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse USD N1	\$ 23.348.490	1.890.495	\$ 12,35
Thesaurierende Level-Load-Anteilsklasse USD N2	\$ 54.020.171	3.597.643	\$ 15,02
Ausschüttende institutionelle Anteilsklasse GBP I1	£ 21.323.791	1.347.320	£ 15,83

	<b>30. Juni 2018</b>		
	<b>Nettovermögen auf Klassenebene</b>	<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>NIW je Anteil</b>
Thesaurierende institutionelle Anteilsklasse USD I2	\$ 96.036.403	4.749.788	\$ 20,22
Ausschüttende institutionelle Anteilsklasse USD I1	\$ 144.543.569	9.202.669	\$ 15,71
Thesaurierende Anteilsklasse USD A2 für Privatanleger	\$ 65.731.020	3.426.919	\$ 19,18
Ausschüttende Anteilsklasse USD A1 für Privatanleger	\$ 43.839.465	3.001.147	\$ 14,61
Thesaurierende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse GBP I2	£ 4.063	253	£ 16,06
Ausschüttende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse GBP I1	£ 18.816.633	1.225.812	£ 15,35
Thesaurierende abgesicherte Anteilsklasse GBP A2 für Privatanleger	£ 269.902	17.159	£ 15,73
Ausschüttende abgesicherte Anteilsklasse GBP A1 für Privatanleger	£ 873.646	61.697	£ 14,16

**ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS - Fortsetzung**  
**Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019**

**15. Aufstellung des Nettovermögens im Geschäftsjahr (Fortsetzung)**

**North American High Dividend Value Equity Fund (Fortsetzung)**

	<b>30. Juni 2018</b>		
	<b>Nettovermögen auf Klassenebene</b>	<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>NIW je Anteil</b>
Thesaurierende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse EUR I2	€ 173.648	10.250	€ 16,94
Ausschüttende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse EUR II	€ 322.556	25.499	€ 12,65
Thesaurierende abgesicherte Anteilsklasse EUR A2 für Privatanleger	€ 572.814	37.159	€ 15,42
Ausschüttende abgesicherte Anteilsklasse EUR A1 für Privatanleger <sup>1</sup>	€ 184.773	13.753	€ 13,44
Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse USD N1	\$ 20.480.802	1.750.381	\$ 11,70
Thesaurierende Level-Load-Anteilsklasse USD N2	\$ 42.399.855	3.053.983	\$ 13,88
Ausschüttende institutionelle Anteilsklasse GBP II	£ 26.632.263	1.868.969	£ 14,25

<sup>1</sup> Vollständig zurückgenommen am 8. März 2017 und neu eröffnet am 28. Dezember 2017.

	<b>30. Juni 2017</b>		
	<b>Nettovermögen auf Klassenebene</b>	<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>NIW je Anteil</b>
Thesaurierende institutionelle Anteilsklasse USD I2	\$ 102.785.300	5.289.604	\$ 19,43
Ausschüttende institutionelle Anteilsklasse USD II	\$ 166.024.473	10.740.695	\$ 15,46
Thesaurierende Anteilsklasse USD A2 für Privatanleger	\$ 71.483.665	3.848.586	\$ 18,57
Ausschüttende Anteilsklasse USD A1 für Privatanleger	\$ 53.434.423	3.688.312	\$ 14,49
Thesaurierende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse GBP I2	£ 78.514	4.999	£ 15,70
Ausschüttende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse GBP II	£ 41.269.847	2.684.400	£ 15,37
Thesaurierende abgesicherte Anteilsklasse GBP A2 für Privatanleger	£ 746.557	48.126	£ 15,51
Ausschüttende abgesicherte Anteilsklasse GBP A1 für Privatanleger	£ 994.439	69.597	£ 14,29
Thesaurierende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse EUR I2	€ 271.415	16.250	€ 16,70
Ausschüttende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse EUR II	€ 403.149	31.580	€ 12,77
Thesaurierende abgesicherte Anteilsklasse EUR A2 für Privatanleger	€ 782.308	51.103	€ 15,31
Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse USD N1	\$ 20.474.769	1.753.883	\$ 11,67
Thesaurierende Level-Load-Anteilsklasse USD N2	\$ 40.113.202	2.968.780	\$ 13,51
Ausschüttende institutionelle Anteilsklasse GBP II	£ 9.772.086	685.762	£ 14,25

**Global High Dividend Value Equity Fund**

	<b>30. Juni 2019</b>		
	<b>Nettovermögen auf Klassenebene</b>	<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>NIW je Anteil</b>
Thesaurierende institutionelle Anteilsklasse USD I2	\$ 1.744.325	99.051	\$ 17,61
Thesaurierende Anteilsklasse USD A2 für Privatanleger	\$ 490.493	29.543	\$ 16,60
Ausschüttende Anteilsklasse USD A1 für Privatanleger	\$ 626.736	47.513	\$ 13,19
Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse USD N1	\$ 2.189.965	216.425	\$ 10,12
Thesaurierende Level-Load-Anteilsklasse USD N2	\$ 645.272	56.622	\$ 11,40

**ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS - Fortsetzung**  
**Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019**

**15. Aufstellung des Nettovermögens im Geschäftsjahr (Fortsetzung)**

**Global High Dividend Value Equity Fund (Fortsetzung)**

	<b>30. Juni 2018</b>		
	<b>Nettovermögen auf Klassenebene</b>	<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>NIW je Anteil</b>
Thesaurierende institutionelle Anteilsklasse USD I2	\$ 1.880.287	113.136	\$ 16,62
Thesaurierende Anteilsklasse USD A2 für Privatanleger	\$ 963.286	61.039	\$ 15,78
Ausschüttende Anteilsklasse USD A1 für Privatanleger	\$ 767.460	59.130	\$ 12,98
Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse USD N1	\$ 159.533	15.940	\$ 10,01
Thesaurierende Level-Load-Anteilsklasse USD N2	\$ 670.238	61.554	\$ 10,89
	<b>30. Juni 2017</b>		
	<b>Nettovermögen auf Klassenebene</b>	<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>NIW je Anteil</b>
Thesaurierende institutionelle Anteilsklasse USD I2	\$ 1.628.736	100.913	\$ 16,14
Thesaurierende Anteilsklasse USD A2 für Privatanleger	\$ 323.037	20.922	\$ 15,44
Ausschüttende Anteilsklasse USD A1 für Privatanleger	\$ 668.498	51.239	\$ 13,05
Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse USD N1 <sup>1</sup>	\$ 160.981	16.100	\$ 10,00
Thesaurierende Level-Load-Anteilsklasse USD N2	\$ 1.647.331	153.879	\$ 10,71

<sup>1</sup> Aufgelegt am 21. Juni 2017.

**US Enhanced Equity Income Fund**

	<b>30. Juni 2019</b>		
	<b>Nettovermögen auf Klassenebene</b>	<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>NIW je Anteil</b>
Thesaurierende institutionelle Anteilsklasse USD I2	\$ 14.017.976	993.273	\$ 14,11
Ausschüttende institutionelle Anteilsklasse USD I1	\$ 2.408.694	241.364	\$ 9,98
Thesaurierende Anteilsklasse USD A2 für Privatanleger	\$ 22.849.367	1.853.984	\$ 12,32
Ausschüttende Anteilsklasse USD A1 für Privatanleger	\$ 16.745.669	1.884.709	\$ 8,89
Ausschüttende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse GBP I1	£ 43.312	4.650	£ 9,32
Thesaurierende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse EUR I2	€ 3.375.006	300.000	€ 11,25
Ausschüttende abgesicherte Anteilsklasse EUR A1 für Privatanleger	€ 190.370	21.150	€ 9,00
Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse USD N1	\$ 9.967.005	1.140.141	\$ 8,74
Thesaurierende Level-Load-Anteilsklasse USD N2	\$ 13.787.851	1.193.249	\$ 11,55
	<b>30. Juni 2018</b>		
	<b>Nettovermögen auf Klassenebene</b>	<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>NIW je Anteil</b>
Thesaurierende institutionelle Anteilsklasse USD I2	\$ 14.655.664	1.123.854	\$ 13,04
Ausschüttende institutionelle Anteilsklasse USD I1	\$ 2.590.223	263.821	\$ 9,82
Thesaurierende Anteilsklasse USD A2 für Privatanleger	\$ 25.850.625	2.253.070	\$ 11,47
Ausschüttende Anteilsklasse USD A1 für Privatanleger	\$ 17.968.181	2.039.164	\$ 8,81

**ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS - Fortsetzung**  
**Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019**

**15. Aufstellung des Nettovermögens im Geschäftsjahr (Fortsetzung)**

**US Enhanced Equity Income Fund (Fortsetzung)**

	<b>30. Juni 2018</b>		
	<b>Nettovermögen auf Klassenebene</b>	<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>NIW je Anteil</b>
Thesaurierende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse GBP I2 <sup>1</sup>	£ 97.326	10.000	£ 9,73
Ausschüttende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse GBP II	£ 43.419	4.650	£ 9,34
Thesaurierende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse EUR I2	€ 3.219.858	300.000	€ 10,73
Thesaurierende abgesicherte Anteilsklasse EUR A2 für Privatanleger <sup>2</sup>	€ 115.989	12.100	€ 9,59
Ausschüttende abgesicherte Anteilsklasse EUR A1 für Privatanleger <sup>3</sup>	€ 140.176	15.150	€ 9,25
Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse USD N1	\$ 11.583.806	1.329.953	\$ 8,71
Thesaurierende Level-Load-Anteilsklasse USD N2	\$ 24.450.001	2.261.723	\$ 10,81
Ausschüttende institutionelle Anteilsklasse GBP I1 <sup>4</sup>	£ 69.359	5.966	£ 11,63

<sup>1</sup> Aufgelegt am 7. September 2017 und vollständig zurückgenommen am 23. August 2018.

<sup>2</sup> Vollständig zurückgenommen am 10. Mai 2019.

<sup>3</sup> Vollständig zurückgenommen am 23. Oktober 2017 und neu eröffnet am 29. November 2017.

<sup>4</sup> Vollständig zurückgenommen am 10. Juli 2018.

	<b>30. Juni 2017</b>		
	<b>Nettovermögen auf Klassenebene</b>	<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>NIW je Anteil</b>
Thesaurierende institutionelle Anteilsklasse USD I2	\$ 33.535.596	2.536.338	\$ 13,22
Ausschüttende institutionelle Anteilsklasse USD I1	\$ 2.713.193	256.899	\$ 10,56
Thesaurierende Anteilsklasse USD A2 für Privatanleger	\$ 10.790.725	920.747	\$ 11,72
Ausschüttende Anteilsklasse USD A1 für Privatanleger	\$ 7.929.976	829.859	\$ 9,56
Ausschüttende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse GBP II	£ 47.647	4.650	£ 10,25
Thesaurierende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse EUR I2	€ 3.348.385	300.000	€ 11,16
Thesaurierende abgesicherte Anteilsklasse EUR A2 für Privatanleger <sup>1</sup>	€ 80.312	8.000	€ 10,04
Ausschüttende abgesicherte Anteilsklasse EUR A1 für Privatanleger <sup>2</sup>	€ 2.317.133	229.211	€ 10,11
Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse USD N1	\$ 7.058.094	743.555	\$ 9,49
Thesaurierende Level-Load-Anteilsklasse USD N2	\$ 26.867.581	2.420.884	\$ 11,10
Ausschüttende institutionelle Anteilsklasse GBP I1	£ 1.849.368	144.888	£ 12,76

<sup>1</sup> Aufgelegt am 15. Mai 2017.

<sup>2</sup> Aufgelegt am 18. August 2016.

**ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS - Fortsetzung**  
**Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019**

**15. Aufstellung des Nettovermögens im Geschäftsjahr (Fortsetzung)**

**Emerging Markets High Dividend Fund**

	<b>30. Juni 2019</b>		
	<b>Nettovermögen auf Klassenebene</b>	<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>NIW je Anteil</b>
Thesaurierende institutionelle Anteilsklasse USD I2	\$ 23.021.178	1.985.148	\$ 11,60
Ausschüttende institutionelle Anteilsklasse USD I1	\$ 7.326.762	662.114	\$ 11,07
Thesaurierende Anteilsklasse USD A2 für Privatanleger	\$ 13.508.454	1.170.087	\$ 11,54
Ausschüttende Anteilsklasse USD A1 für Privatanleger	\$ 5.018.838	486.879	\$ 10,31
Thesaurierende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse GBP I2	£ 74.742	6.656	£ 11,23
Ausschüttende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse GBP I1	£ 6.959	813	£ 8,55
Thesaurierende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse EUR I2	€ 7.650	851	€ 8,99
Ausschüttende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse EUR I1	€ 960.129	114.125	€ 8,42
Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse USD N1	\$ 3.958.826	381.427	\$ 10,38
Thesaurierende Level-Load-Anteilsklasse USD N2	\$ 5.248.985	439.131	\$ 11,95
Thesaurierende institutionelle Anteilsklasse GBP I2	£ 1.063	100	£ 10,63
Ausschüttende institutionelle Anteilsklasse GBP I1	£ 1.065	108	£ 9,86
Ausschüttende Seeder-Anteilsklasse GBP R	£ 4.295.938	352.084	£ 12,21

	<b>30. Juni 2018</b>		
	<b>Nettovermögen auf Klassenebene</b>	<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>NIW je Anteil</b>
Thesaurierende institutionelle Anteilsklasse USD I2	\$ 27.370.764	2.358.331	\$ 11,61
Ausschüttende institutionelle Anteilsklasse USD I1	\$ 4.255.107	365.026	\$ 11,66
Thesaurierende Anteilsklasse USD A2 für Privatanleger	\$ 16.390.660	1.408.140	\$ 11,64
Ausschüttende Anteilsklasse USD A1 für Privatanleger	\$ 3.738.858	341.656	\$ 10,94
Thesaurierende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse GBP I2	£ 80.437	7.009	£ 11,48
Ausschüttende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse GBP I1 <sup>1</sup>	£ 7.111	772	£ 9,21
Thesaurierende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse EUR I2 <sup>1</sup>	€ 459.850	49.536	€ 9,28
Ausschüttende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse EUR I1 <sup>1</sup>	€ 7.894	861	€ 9,16
Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse USD N1	\$ 4.576.504	413.271	\$ 11,07
Thesaurierende Level-Load-Anteilsklasse USD N2	\$ 9.289.321	766.738	\$ 12,12
Thesaurierende institutionelle Anteilsklasse GBP I2	£ 1.024	100	£ 10,24
Ausschüttende institutionelle Anteilsklasse GBP I1	£ 1.024	103	£ 9,99
Ausschüttende Seeder-Anteilsklasse GBP R	£ 4.873.019	395.169	£ 12,33

	<b>30. Juni 2017</b>		
	<b>Nettovermögen auf Klassenebene</b>	<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>NIW je Anteil</b>
Thesaurierende institutionelle Anteilsklasse USD I2	\$ 18.589.079	1.637.375	\$ 11,35
Ausschüttende institutionelle Anteilsklasse USD I1	\$ 1.736.501	146.298	\$ 11,87
Thesaurierende Anteilsklasse USD A2 für Privatanleger	\$ 14.155.674	1.233.819	\$ 11,47
Ausschüttende Anteilsklasse USD A1 für Privatanleger <sup>2</sup>	\$ 2.576.318	229.401	\$ 11,23
Thesaurierende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse GBP I2	£ 80.296	7.009	£ 11,46
Ausschüttende Level-Load-Anteilsklasse USD N1	\$ 2.363.180	206.979	\$ 11,42
Thesaurierende Level-Load-Anteilsklasse USD N2	\$ 7.193.909	599.420	\$ 12,00
Thesaurierende institutionelle Anteilsklasse GBP I2 <sup>3</sup>	£ 1.017	100	£ 10,17
Ausschüttende institutionelle Anteilsklasse GBP I1 <sup>3</sup>	£ 1.017	100	£ 10,17
Ausschüttende Seeder-Anteilsklasse GBP R	£ 10.649.320	836.332	£ 12,73

<sup>1</sup> Aufgelegt am 14. November 2017.

<sup>2</sup> Aufgelegt am 13. Juli 2016.

<sup>3</sup> Aufgelegt am 17. Mai 2017.

**ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS - Fortsetzung**  
**Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019**

**16. Eventualverbindlichkeiten**

Zum 30. Juni 2019 und 30. Juni 2018 sind den Direktoren keine wesentlichen Eventualverbindlichkeiten bekannt.

**17. Getrennte Haftung**

Der Fonds ist als Umbrella-Fonds mit getrennter Haftung zwischen den Teilfonds strukturiert. Gemäß irischem Recht dürfen die Vermögenswerte eines Teilfonds nicht für die Verbindlichkeiten eines anderen Teilfonds herangezogen werden. Der Fonds ist jedoch immer noch eine einzelne juristische Person, die für sich operativ tätig sein oder Vermögenswerte halten darf. Obwohl die Bestimmungen laut Companies Act von 2014 eine getrennte Haftung zwischen den Teilfonds vorsehen, müssen diese Bestimmungen noch von ausländischen Gerichten geprüft werden, insbesondere in Bezug auf die Befriedigung der Ansprüche lokaler Gläubiger. Daher ist nicht eindeutig klar, ob die Vermögenswerte eines Teilfonds des Fonds eventuell nicht doch für die Verbindlichkeiten eines anderen Teilfonds des Fonds haften.

**18. Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres**

Die folgenden Anteilsklassen wurden während des Geschäftsjahrs vollständig zurückgenommen:

<b>Teilfonds</b>	<b>Anteilsklasse</b>	<b>Liquidationsdatum</b>
US Enhanced Equity Income Fund	Ausschüttende institutionelle Anteilsklasse GBP I1	10. Juli 2018
US Enhanced Equity Income Fund	Thesaurierende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse GBP I2	23. August 2018
US Enhanced Equity Income Fund	Thesaurierende abgesicherte Anteilsklasse EUR A2 für Privatanleger	10. Mai 2019

Es gab während des Geschäftsjahres keine weiteren wichtigen Ereignisse.

**ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS - Fortsetzung**  
**Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019**

**19. Wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag**

Die folgenden Anteilsklasse wurde nach dem Geschäftsjahr vollständig zurückgenommen:

<b>Teilfonds</b>	<b>Anteilsklasse</b>	<b>Liquidationsdatum</b>
US Enhanced Equity Income Fund	Thesaurierende abgesicherte institutionelle Anteilsklasse EUR I2	5. Juli 2019

Die folgenden Dividenden bezüglich der ausschüttenden Anteilsklassen wurden seit dem Ende des Berichtszeitraums festgesetzt:

**North American High Dividend Value Equity Fund**

<b>Ex-Tag</b>	<b>Stichtag</b>	<b>Anteilsklasse</b>	<b>Dividende/Anteil (in Währung der Anteilsklasse)</b>
1. Juli 2019	28. Juni 2019	Aussch. inst. Klasse USD II	0,09549
1. Juli 2019	28. Juni 2019	Aussch. Klasse USD A1 f. Privatanl.	0,08822
1. Juli 2019	28. Juni 2019	Aussch. abges. inst. Klasse GBP II	0,09271
1. Juli 2019	28. Juni 2019	Aussch. abges. Klasse GBP A1 f. Privatanl.	0,08496
1. Juli 2019	28. Juni 2019	Aussch. abges. inst. Klasse EUR II	0,07381
1. Juli 2019	28. Juni 2019	Aussch. abges. Klasse EUR A1 f. Privatanl.	0,07787
1. Juli 2019	28. Juni 2019	Aussch. Level-Load-Klasse USD N1	0,07035
1. Juli 2019	28. Juni 2019	Aussch. inst. Klasse GBP II	0,09003
1. Oktober 2019	30. September 2019	Aussch. inst. Klasse USD II	0,10147
1. Oktober 2019	30. September 2019	Aussch. Klasse USD A1 f. Privatanl.	0,09357
1. Oktober 2019	30. September 2019	Aussch. abges. inst. Klasse GBP II	0,09665
1. Oktober 2019	30. September 2019	Aussch. abges. Klasse GBP A1 f. Privatanl.	0,08839
1. Oktober 2019	30. September 2019	Aussch. abges. inst. Klasse EUR II	0,08052
1. Oktober 2019	30. September 2019	Aussch. abges. Klasse EUR A1 f. Privatanl.	0,08478
1. Oktober 2019	30. September 2019	Aussch. Level-Load-Klasse USD N1	0,07453
1. Oktober 2019	30. September 2019	Aussch. inst. Klasse GBP II	0,09881

**Global High Dividend Value Equity Fund**

<b>Ex-Tag</b>	<b>Stichtag</b>	<b>Anteilsklasse</b>	<b>Dividende/Anteil (in Währung der Anteilsklasse)</b>
1. Juli 2019	28. Juni 2019	Aussch. Klasse USD A1 f. Privatanl.	0,18242
1. Juli 2019	28. Juni 2019	Aussch. Level-Load-Klasse USD N1	0,14004
1. Oktober 2019	30. September 2019	Aussch. Klasse USD A1 f. Privatanl.	0,08912
1. Oktober 2019	30. September 2019	Aussch. Level-Load-Klasse USD N1	0,06832

**ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS - Fortsetzung**  
**Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019**

**19. Wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag (Fortsetzung)**

**US Enhanced Equity Income Fund**

<b>Ex-Tag</b>	<b>Stichtag</b>	<b>Anteilsklasse</b>	<b>Dividende/Anteil (in Währung der Anteilsklasse)</b>
1. Juli 2019	28. Juni 2019	Aussch. inst. Klasse USD II	0,15250
1. Juli 2019	28. Juni 2019	Aussch. Klasse USD A1 f. Privatanl.	0,13852
1. Juli 2019	28. Juni 2019	Aussch. abges. inst. Klasse GBP II	0,14676
1. Juli 2019	28. Juni 2019	Aussch. abges. Klasse EUR A1 f. Privatanl.	0,13875
1. Juli 2019	28. Juni 2019	Aussch. Level-Load-Klasse USD N1	0,13757
1. Oktober 2019	30. September 2019	Aussch. inst. Klasse USD II	0,15021
1. Oktober 2019	30. September 2019	Aussch. Klasse USD A1 f. Privatanl.	0,13355
1. Oktober 2019	30. September 2019	Aussch. abges. inst. Klasse GBP II	0,14020
1. Oktober 2019	30. September 2019	Aussch. abges. Klasse EUR A1 f. Privatanl.	0,13747
1. Oktober 2019	30. September 2019	Aussch. Level-Load-Klasse USD N1	0,13129

**Emerging Markets High Dividend Fund**

<b>Ex-Tag</b>	<b>Stichtag</b>	<b>Anteilsklasse</b>	<b>Dividende/Anteil (in Währung der Anteilsklasse)</b>
1. Juli 2019	28. Juni 2019	Aussch. inst. Klasse USD II	0,20427
1. Juli 2019	28. Juni 2019	Aussch. Klasse USD A1 f. Privatanl.	0,19044
1. Juli 2019	28. Juni 2019	Aussch. abges. inst. Klasse GBP II	0,15974
1. Juli 2019	28. Juni 2019	Aussch. abges. inst. Klasse EUR II	0,15408
1. Juli 2019	28. Juni 2019	Aussch. Level-Load-Klasse USD N1	0,19186
1. Juli 2019	28. Juni 2019	Aussch. inst. Klasse GBP II	0,18214
1. Juli 2019	28. Juni 2019	Aussch. Seeder-Klasse GBP R	0,22518
1. Oktober 2019	30. September 2019	Aussch. inst. Klasse USD II	0,11864
1. Oktober 2019	30. September 2019	Aussch. Klasse USD A1 f. Privatanl.	0,11042
1. Oktober 2019	30. September 2019	Aussch. abges. inst. Klasse GBP II	0,09157
1. Oktober 2019	30. September 2019	Aussch. abges. inst. Klasse EUR II	0,09174
1. Oktober 2019	30. September 2019	Aussch. Level-Load-Klasse USD N1	0,11111
1. Oktober 2019	30. September 2019	Aussch. inst. Klasse GBP II	0,10931
1. Oktober 2019	30. September 2019	Aussch. Seeder-Klasse GBP R	0,13517

**20. Genehmigung des Abschlusses**

Der Abschluss wurde am 29. Oktober 2019 von den Direktoren genehmigt.



**AUFSTELLUNG DER WESENTLICHEN ANLAGEPORTFOLIOVERÄNDERUNGEN (ungeprüft)  
Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019**

Wesentliche Portfolioänderungen sind definiert als der Wert der Käufe, der 1 % der Gesamtkosten der Käufe überschreitet, und der Wert der Verkäufe, der 1 % des Gesamterlöses überschreitet. Es werden mindestens die zwanzig größten Käufe und die zwanzig größten Verkäufe dargestellt. Sollte es weniger als diese Anzahl an Transaktionen gegeben haben, werden alle diese Transaktionen angegeben.

**NORTH AMERICAN HIGH DIVIDEND VALUE EQUITY FUND**

<b>Käufe</b>			<b>% der Gesamt-</b>
<b>Wertpapier</b>	<b>Menge</b>	<b>Kosten (in USD)</b>	<b>Käufe</b>
Bank of America Corp.	272.600	7.894.441	12,29
Target Corp.	84.330	6.073.105	9,46
Philip Morris International, Inc.	66.545	5.680.243	8,84
DowDuPont, Inc.	74.880	4.020.780	6,26
SunTrust Banks, Inc.	64.650	3.893.021	6,06
Walgreens Boots Alliance, Inc.	54.935	3.601.974	5,61
Corning, Inc.	83.155	2.670.199	4,16
Johnson Controls International PLC	63.015	2.375.893	3,70
Siemens AG - ADR	39.600	2.201.178	3,43
Exxon Mobil Corp.	27.650	2.171.670	3,38
AT&T, Inc.	65.880	2.163.216	3,37
Novartis AG	21.410	2.046.254	3,19
Chubb Ltd.	14.450	2.011.935	3,13
JPMorgan Chase & Co.	19.710	2.007.578	3,13
Cisco Systems, Inc.	28.175	1.524.545	2,37
3M Co.	7.050	1.473.840	2,29
Raytheon Co.	7.975	1.437.639	2,24
Unilever NV	24.445	1.420.058	2,21
Intel Corp.	24.675	1.331.769	2,07
Genuine Parts Co.	4.885	550.754	0,86

<b>Verkäufe</b>			<b>% der Gesamt-</b>
<b>Wertpapier</b>	<b>Menge</b>	<b>Erlöse (in USD)</b>	<b>Verkäufe</b>
AstraZeneca PLC	270.535	10.308.592	19,91
MetLife, Inc.	216.050	8.666.975	16,74
Microsoft Corp.	29.620	3.464.403	6,69
Eli Lilly & Co.	29.020	3.325.866	6,42
Welltower, Inc.	41.275	2.978.697	5,75
Cisco Systems, Inc.	60.505	2.833.045	5,47
Altria Group, Inc.	50.135	2.747.299	5,30
Corning, Inc.	72.755	2.567.218	4,96
ConocoPhillips	32.615	2.560.098	4,94
NextEra Energy, Inc.	13.115	2.484.240	4,80
Alcon, Inc.	35.402	2.078.136	4,01
JPMorgan Chase & Co.	17.160	1.971.608	3,81
Unilever NV - ADR	34.220	1.903.231	3,67
Johnson Controls International PLC	49.565	1.744.049	3,37
Travelers Companies, Inc.	9.010	1.164.519	2,25
Wells Fargo & Co.	16.890	987.501	1,91

**AUFSTELLUNG DER WESENTLICHEN ANLAGEPORTFOLIOVERÄNDERUNGEN (ungeprüft) – Fortsetzung**  
**Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019**

**GLOBAL HIGH DIVIDEND VALUE EQUITY FUND**

<b>Käufe</b>			<b>% der Gesamt-</b>
<b>Wertpapier</b>	<b>Menge</b>	<b>Kosten (in USD)</b>	<b>Käufe</b>
NextEra Energy, Inc.	1.025	178.015	6,18
Welltower, Inc.	2.665	177.328	6,16
DowDuPont, Inc.	2.065	137.071	4,76
UPM-Kymmene OYJ	4.895	124.305	4,32
Pfizer, Inc.	2.765	119.316	4,14
Ascendas Real Estate Investment Trust	52.100	111.518	3,87
Sonic Healthcare Ltd.	6.070	110.205	3,83
Roche Holding AG	390	95.772	3,33
ABB Ltd. - ADR	4.680	91.073	3,16
Nippon Telegraph & Telephone Corp. - ADR	1.975	89.438	3,11
AT&T, Inc.	2.730	87.295	3,03
Royal Dutch Shell PLC	2.555	84.368	2,93
GlaxoSmithKline PLC – ADR	2.035	82.827	2,88
Total SA - ADR	1.275	80.150	2,78
HSBC Holdings PLC - ADR	1.740	76.618	2,66
Zurich Insurance Group AG	235	73.891	2,57
JPMorgan Chase & Co.	640	73.887	2,57
Merck & Co., Inc.	970	69.671	2,42
BAE Systems PLC	9.250	65.423	2,27
Microsoft Corp.	575	64.387	2,24
BNP Paribas SA	1.205	61.846	2,15
Novartis AG - ADR	735	61.457	2,13
Cisco Systems, Inc.	1.225	58.013	2,01
Johnson & Johnson	420	57.109	1,98
NN Group NV	1.235	53.774	1,87
MMC Norilsk Nickel PJSC - ADR	2.455	50.671	1,76
Intel Corp.	995	49.732	1,73
Honda Motor Co. Ltd. - ADR	1.570	47.239	1,64
Unilever NV - ADR	780	45.336	1,57
Diageo PLC - ADR	315	44.516	1,55
ASE Technology Holding Co. Ltd. - ADR	9.115	44.161	1,53
Smurfit Kappa Group PLC	1.050	43.405	1,51
United Overseas Bank Ltd.	2.100	39.738	1,38
Nestle SA	445	36.760	1,28
BCE, Inc.	860	36.648	1,27
Boeing Co.	105	36.606	1,27
MetLife, Inc.	790	36.541	1,27
Allianz SE	165	35.690	1,24

**AUFSTELLUNG DER WESENTLICHEN ANLAGEPORTFOLIOVERÄNDERUNGEN (ungeprüft) – Fortsetzung**  
**Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019**

**Global High Dividend Value Equity Fund (Fortsetzung)**

<b>Verkäufe Wertpapier</b>	<b>Menge</b>	<b>Erlöse (in USD)</b>	<b>% der Gesamt-Verkäufe</b>
Johnson & Johnson	1.155	148.630	8,47
Boeing Co.	345	135.401	7,71
MetLife, Inc.	2.590	103.899	5,92
DowDuPont, Inc.	3.080	98.627	5,62
Merck & Co., Inc.	1.210	97.432	5,55
HSBC Holdings PLC - ADR	2.265	97.116	5,53
Intel Corp.	2.040	94.045	5,36
UBS Group AG	6.160	76.643	4,37
Microsoft Corp.	660	76.125	4,34
GlaxoSmithKline PLC – ADR	1.740	70.571	4,02
ING Groep NV	4.710	63.599	3,62
Cisco Systems, Inc.	1.175	60.994	3,48
Honda Motor Co. Ltd. - ADR	1.890	53.179	3,03
BAE Systems PLC	7.365	46.033	2,62
Diageo PLC - ADR	280	43.466	2,48
Deutsche Telekom AG	2.560	41.503	2,36
MMC Norilsk Nickel PJSC - ADR	2.220	39.358	2,24
Daimler AG	665	39.154	2,23
ASE Technology Holding Co. Ltd. - ADR	9.030	37.050	2,11
Welltower, Inc.	425	32.330	1,84
Total SA - ADR	575	30.955	1,76
Royal Dutch Shell PLC	960	30.410	1,73
SSE PLC	1.880	30.220	1,72
British American Tobacco PLC - ADR	745	28.078	1,60
Telefonica Brasil SA - ADR	2.535	27.780	1,58
Alcon, Inc.	434	23.936	1,36
Roche Holding AG	85	23.647	1,35
Vermilion Energy, Inc.	840	22.827	1,30
Novartis AG - ADR	235	21.500	1,22

**AUFSTELLUNG DER WESENTLICHEN ANLAGEPORTFOLIOVERÄNDERUNGEN (ungeprüft) – Fortsetzung**  
**Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019**

**US ENHANCED EQUITY INCOME FUND**

<b>Käufe</b>			<b>% der Gesamt-</b>
<b>Wertpapier</b>	<b>Menge</b>	<b>Kosten (in USD)</b>	<b>Käufe</b>
Cisco Systems, Inc.	235.180	11.850.194	7,72
Johnson & Johnson	68.430	9.633.058	6,27
ConocoPhillips	118.140	8.076.213	5,26
Welltower, Inc.	102.880	7.313.787	4,76
Eaton Corp. PLC	87.450	7.154.092	4,66
Genuine Parts Co.	67.440	7.000.442	4,56
Kimberly-Clark Corp.	57.200	6.919.901	4,51
Merck & Co., Inc.	92.140	6.829.145	4,45
Chubb Ltd.	46.810	6.434.833	4,19
Pfizer, Inc.	150.680	6.278.950	4,09
Intel Corp.	98.270	5.317.418	3,46
Verizon Communications, Inc.	84.610	4.733.688	3,08
JPMorgan Chase & Co.	41.100	4.548.122	2,96
SunTrust Banks, Inc.	64.400	4.435.219	2,89
Novartis AG - ADR	44.610	3.998.064	2,60
Altria Group, Inc.	67.630	3.936.854	2,56
Cardinal Health, Inc.	66.250	3.626.422	2,36
Johnson Controls International PLC	94.260	3.607.167	2,35
DowDuPont, Inc.	73.240	3.421.072	2,23
Duke Energy Corp.	41.470	3.393.150	2,21
Philip Morris International, Inc.	36.310	3.175.555	2,07
Archer-Daniels-Midland Co.	66.060	3.063.420	2,00
Target Corp.	38.780	3.025.985	1,97
Travelers Companies, Inc.	22.520	2.962.616	1,93
AT&T, Inc.	88.230	2.955.370	1,92
Raytheon Co.	17.440	2.950.000	1,92
Walgreens Boots Alliance, Inc.	41.785	2.946.622	1,92
Chevron Corp.	23.405	2.901.436	1,89
Corning, Inc.	71.150	2.398.099	1,56
Siemens AG - ADR	31.050	1.786.288	1,16
Dow, Inc.	34.090	1.777.895	1,16
Bank of America Corp.	58.500	1.694.148	1,10

**AUFSTELLUNG DER WESENTLICHEN ANLAGEPORTFOLIOVERÄNDERUNGEN (ungeprüft) – Fortsetzung**  
**Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019**

**US ENHANCED EQUITY INCOME FUND (Fortsetzung)**

<b>Verkäufe Wertpapier</b>	<b>Menge</b>	<b>Erlöse (in USD)</b>	<b>% der Gesamt-Verkäufe</b>
Cisco Systems, Inc.	259.900	12.743.129	7,30
Johnson & Johnson	75.120	10.395.932	5,96
Welltower, Inc.	128.590	9.014.949	5,17
Merck & Co., Inc.	115.410	8.316.399	4,77
Kimberly-Clark Corp.	67.240	7.794.701	4,47
Genuine Parts Co.	77.830	7.650.682	4,38
Eaton Corp. PLC	91.550	7.265.640	4,16
ConocoPhillips	102.280	7.116.073	4,08
Chubb Ltd.	51.570	6.900.851	3,95
Verizon Communications, Inc.	114.580	6.298.234	3,61
Pfizer, Inc.	137.600	5.648.530	3,24
Intel Corp.	98.400	5.278.043	3,02
JPMorgan Chase & Co.	45.600	4.904.783	2,81
Novartis AG - ADR	55.580	4.684.352	2,68
SunTrust Banks, Inc.	64.700	4.278.959	2,45
Altria Group, Inc.	74.530	4.027.217	2,31
Duke Energy Corp.	46.900	3.958.623	2,27
MetLife, Inc.	82.055	3.715.239	2,13
Philip Morris International, Inc.	45.110	3.712.536	2,13
Travelers Companies, Inc.	28.190	3.701.120	2,12
Johnson Controls International PLC	100.200	3.672.884	2,10
Corning, Inc.	109.290	3.364.552	1,93
Cardinal Health, Inc.	66.250	3.344.561	1,92
AT&T, Inc.	98.610	3.240.430	1,86
Chevron Corp.	26.525	3.211.261	1,84
Archer-Daniels-Midland Co.	65.190	3.060.195	1,75
Walgreens Boots Alliance, Inc.	39.390	2.937.672	1,68
DowDuPont, Inc.	57.130	2.843.463	1,63
AstraZeneca PLC - ADR	72.555	2.709.704	1,55
Honeywell International, Inc.	15.735	2.321.540	1,33
Target Corp.	28.900	2.288.100	1,31
Novo Nordisk A/S – ADR	42.310	1.868.199	1,07
Siemens AG - ADR	31.050	1.800.692	1,03
HSBC Holdings PLC - ADR	42.510	1.772.591	1,02

**AUFSTELLUNG DER WESENTLICHEN ANLAGEPORTFOLIOVERÄNDERUNGEN (ungeprüft) – Fortsetzung**  
**Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019**

**EMERGING MARKETS HIGH DIVIDEND FUND**

<b>Käufe</b>			<b>% der Gesamt-</b>
<b>Wertpapier</b>	<b>Menge</b>	<b>Kosten (in USD)</b>	<b>Käufe</b>
Itau Unibanco Holding SA	183.775	2.224.485	5,39
ICICI Bank Ltd. - ADR	151.500	1.596.345	3,87
Petroleo Brasil	220.850	1.548.215	3,75
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.	152.000	1.509.906	3,66
SK Innovation Co. Ltd.	8.260	1.486.455	3,60
Thai Beverage PCL	2.890.000	1.433.207	3,48
Ambev SA - ADR	315.730	1.429.313	3,47
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri AS	56.450	1.428.109	3,46
Saigon Securities, Inc.	1.206.350	1.421.859	3,45
Sberbank PJSC - ADR	90.970	1.357.303	3,29
Erste Group Bank AG	32.200	1.341.028	3,25
WH Group Ltd.	1.500.000	1.194.011	2,90
KT&G Corp.	12.200	1.138.144	2,76
Sinbon Electronics Co Ltd.	305.500	963.071	2,34
Bharat Electronics Ltd.	599.700	952.248	2,31
Macquarie Korea Infrastructure Fund	111.150	934.203	2,27
OPAP SA	88.000	903.450	2,19
Vinythai PCL	1.236.600	899.069	2,18
Copa Holdings SA	9.950	890.081	2,16
Indiabulls Housing Finance Ltd.	66.000	855.532	2,07
Gudang Garam Tbk PT	148.000	824.446	2,00
Gail India Ltd.	164.900	818.696	1,99
China Construction Bank Corp.	881.000	742.833	1,80
China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd.	879.265	704.499	1,71
Power Grid Corp of India Ltd.	256.900	696.926	1,69
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	2.610.000	691.584	1,68
Telefonica Brasil SA - ADR	60.290	682.687	1,66
AES Tiete Energia SA	241.800	655.751	1,59
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. - ADR	16.820	654.316	1,59
MMC Norilsk Nickel PJSC - ADR	32.600	608.780	1,48
Nine Dragons Paper Holdings Ltd.	543.000	603.519	1,46
SK Telecom Co. Ltd.	2.440	561.703	1,36
Vina Concha y Toro SA - ADR	12.525	556.110	1,35
Sands China Ltd.	112.800	540.635	1,31
Samsung Electronics Co. Ltd.	13.000	524.995	1,27
Win Semiconductors Corp.	120.000	456.753	1,11
Integrated Diagnostics Holdings plc	89.700	437.544	1,06

**AUFSTELLUNG DER WESENTLICHEN ANLAGEPORTFOLIOVERÄNDERUNGEN (ungeprüft) – Fortsetzung**  
**Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019**

**EMERGING MARKETS HIGH DIVIDEND FUND (Fortsetzung)**

<b>Verkäufe</b>			
<b>Wertpapier</b>	<b>Menge</b>	<b>Erlöse (in USD)</b>	<b>% der Gesamt-Verkäufe</b>
Vale SA - ADR	201.250	2.556.399	6,07
Nine Dragons Paper Holdings Ltd.	1.580.000	1.583.169	3,76
Samsung Electronics Co. Ltd.	42.100	1.571.558	3,73
China Construction Bank Corp.	1.823.000	1.550.249	3,68
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri AS	71.390	1.468.842	3,49
Lukoil PJSC - ADR	19.910	1.459.286	3,46
Telefonica Brasil SA - ADR	131.975	1.455.357	3,45
Mondi Ltd.	62.900	1.406.855	3,34
LG Chem Ltd.	4.670	1.386.536	3,29
AIA Group Ltd.	147.000	1.273.880	3,02
ASE Technology Holding Co. Ltd.	654.500	1.267.397	3,01
WH Group Ltd.	1.455.000	1.258.352	2,99
KT&G Corp.	13.350	1.183.579	2,81
China Petroleum & Chemical Corp.	1.314.150	1.081.561	2,57
IGG, Inc.	792.500	1.033.775	2,45
ICICI Bank Ltd. - ADR	114.000	1.026.148	2,44
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. - ADR	25.420	1.014.578	2,41
Times China Holdings Ltd.	691.300	998.255	2,37
Win Semiconductors Corp.	186.098	977.012	2,32
Hanon Systems	95.400	938.950	2,23
Erste Group Bank AG	25.950	933.466	2,22
Doosan Bobcat, Inc.	30.400	878.212	2,08
China Everbright Ltd.	414.200	760.492	1,80
MMC Norilsk Nickel PJSC - ADR	40.290	732.569	1,74
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	3.309.500	669.202	1,59
Powertech Technology, Inc.	256.500	654.195	1,55
Value Partners Group Ltd.	911.000	642.792	1,53
Indiabulls Housing Finance Ltd.	66.000	634.662	1,51
BOC Aviation Ltd.	71.700	590.440	1,40
Orange Life Insurance Ltd.	20.975	567.254	1,35
Ambev SA - ADR	126.130	554.989	1,32
OPAP SA	53.410	527.655	1,25
Accton Technology Corp.	187.000	527.382	1,25
Thai Beverage PCL	1.006.000	516.514	1,23
Sands China Ltd.	108.500	461.852	1,10
Itau Unibanco Holding SA	50.400	445.651	1,06
Indo Tambangraya Megah Tbk PT	242.100	426.431	1,01
Remgro Ltd.	30.320	425.666	1,01
Asian Pay Television Trust	2.365.000	423.993	1,01
SK Telecom Co. Ltd.	1.900	423.307	1,00



**KPMG  
Audit**  
1 Stokes Place  
St. Stephen's Green  
Dublin 2  
D02 DE03  
Irland

## **BERICHT DES UNABHÄNGIGEN WIRTSCHAFTSPRÜFERS AN DIE GESELLSCHAFTER VON CULLEN FUNDS PLC**

### **Bericht zur Prüfung des Jahresabschlusses**

#### ***Bestätigungsvermerk***

Wir haben den auf den Seiten 30 bis 102 dargelegten Abschluss von Cullen Funds plc (der „Fonds“) für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 geprüft. Dieser umfasst die Vermögensaufstellung, die Aufwands- und Ertragsrechnung, die Entwicklung des Nettovermögens, die finanziellen Eckdaten und die zugehörigen Anmerkungen einschließlich des Überblicks über die wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze in Anmerkung 2. Die für die Erstellung angewandten Rechnungslegungsgrundsätze entsprechen dem irischen Gesetz und den US Generally Accepted Accounting Principles (US-GAAP), wie nach Verordnung 89(4) der European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 zulässig.

Unserer Ansicht nach:

- vermittelt der Abschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild des Vermögens, der Verbindlichkeiten und der Finanzlage des Fonds zum 30. Juni 2019 sowie der Zunahme des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeiten in dem an diesem Tag endenden Geschäftsjahr;
- wurde der Abschluss in Übereinstimmung mit den in den USA allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen erstellt; und
- wurde der Abschluss ordnungsgemäß in Übereinstimmung mit den Anforderungen des Companies Act 2014, der European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 und der Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48 (1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019 erstellt.

#### ***Grundlage für den Bestätigungsvermerk***

Wir haben unsere Prüfung nach den International Standards on Auditing (Ireland) (ISAs [Irland]) und den geltenden Gesetzen vorgenommen. Unsere Pflichten gemäß dieser Standards sind im Abschnitt „Pflichten der Wirtschaftsprüfer in Bezug auf die Prüfung des Abschlusses“ in unserem Bericht näher erläutert. Wir sind gemäß den für unsere Abschlussprüfung maßgeblichen ethischen Anforderungen in Irland, darunter dem Ethical Standard der Irish Auditing and Accounting Supervisory Authority (IAASA), unabhängig vom OGAW und sind unserer sonstigen ethischen Verantwortung gemäß diesen Anforderungen gerecht geworden.

Wir halten die uns vorgelegten Belege für eine ausreichende und angemessene Grundlage für unseren Bestätigungsvermerk.





**BERICHT DES UNABHÄNGIGEN WIRTSCHAFTSPRÜFERS AN DIE GESELLSCHAFTER VON  
CULLEN FUNDS PLC  
(Fortsetzung)**

***In Bezug auf den Fortbestand des Unternehmens haben wir nichts zu berichten***

Wir sind verpflichtet, Ihnen Bericht zu erstatten, wenn wir zu dem Schluss gekommen sind, dass der angewandte Grundsatz der Unternehmensfortführung nicht angemessen ist oder dass ein nicht offengelegter wesentlicher Unsicherheitsfaktor vorliegt, der erhebliche Zweifel daran aufwirft, dass der Grundsatz der Unternehmensfortführung bei der Rechnungslegung für einen Zeitraum von mindestens zwölf Monaten ab dem Datum, an dem der Abschluss zur Veröffentlichung genehmigt wird, weiterhin anzuwenden ist. In dieser Hinsicht haben wir nichts zu berichten.

***Sonstige Informationen***

Die Direktoren sind für die sonstigen im Jahresbericht dargestellten Informationen sowie den Abschluss verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Informationen, die im Bericht der Direktoren, im Bericht der Verwahrstelle an die Anteilinhaber, der Aufstellung des Wertpapierbestands, der Aufstellung der wesentlichen Anlageportfolioveränderungen (ungeprüft), im Verzeichnis und Anhang 1 (ungeprüft) - Vergütungspolitik enthalten sind. Der Abschluss und der Bericht des Wirtschaftsprüfers sind nicht Bestandteil der sonstigen Informationen. Unser Bestätigungsvermerk zum Abschluss bezieht sich nicht auf die sonstigen Informationen. Dementsprechend geben wir diesbezüglich keinerlei Prüfungsurteil oder Garantie ab, sofern dies nicht im Folgenden ausdrücklich vermerkt ist.

Unsere Aufgabe besteht darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob die darin enthaltenen Informationen wesentlich falsch dargestellt sind oder im Widerspruch zum Abschluss oder zu unserem bei der Abschlussprüfung erlangten Wissen stehen. Auf der alleinigen Grundlage dieser Arbeit haben wir keine wesentlichen falschen Darstellungen in den sonstigen Informationen festgestellt.

Auf der alleinigen Grundlage unserer Arbeit bezüglich der sonstigen Informationen:

- haben wir keine wesentlichen falschen Darstellungen im Bericht der Direktoren festgestellt;
- stimmen unserer Ansicht nach die im Bericht der Direktoren gemachten Angaben mit dem Abschluss überein;
- sind wir der Ansicht, dass der Bericht der Direktoren gemäß dem Companies Act von 2014 erstellt wurde.

***Auffassung zu weiteren im Companies Act 2014 beschriebenen Angelegenheiten***

Wir haben alle für unsere Prüfung benötigten Informationen und Erklärungen erhalten.

Nach unserer Ansicht waren die Geschäftsbücher des Fonds ausreichend, um eine schnelle und ordnungsgemäße Prüfung des Abschlusses zu ermöglichen, und der Abschluss stimmt mit den Geschäftsbüchern überein.

***Belange, über die wir nach dem Ausnahmeprinzip Bericht erstatten müssen***

Der Companies Act von 2014 erfordert, dass wir Sie informieren, wenn nach unserer Einschätzung die in Abschnitt 305 bis 312 dieses Act dargelegten Angaben über die Vergütung und Geschäfte der Direktoren nicht gemacht wurden. Wir haben in dieser Hinsicht nichts zu berichten.



**BERICHT DES UNABHÄNGIGEN WIRTSCHAFTSPRÜFERS AN DIE GESELLSCHAFTER VON  
CULLEN FUNDS PLC  
(Fortsetzung)**

**Jeweilige Verantwortlichkeiten und Nutzungsbeschränkungen**

***Pflichten der Direktoren in Bezug auf den Abschluss***

Wie in den auf Seite 2 dargelegten Aufgaben der Direktoren ausführlicher erläutert, sind die Direktoren für die Erstellung des Abschlusses und für die Sicherstellung eines den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Bildes sowie für die von ihnen für notwendig erachteten internen Kontrollen verantwortlich, um die Erstellung eines Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von Betrug oder Irrtümern ist.

Außerdem sind sie für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortsetzung des Geschäftsbetriebs verantwortlich. Dabei müssen sie Angelegenheiten, die sich auf die Fortsetzung des Geschäftsbetriebs und die Verwendung des Grundsatzes der Unternehmensfortführung beziehen, gegebenenfalls offenlegen, es sei denn, eine Liquidation steht unmittelbar bevor – mit Ausnahme eines Liquidationsplans, der in der Satzung und Geschäftsordnung des Fonds bei Auflegung desselben festgelegt wurde.

***Pflichten des Wirtschaftsprüfers in Bezug auf die Prüfung des Abschlusses***

Unsere Ziele bestehen darin, eine angemessene Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Abschluss insgesamt frei von aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultierenden wesentlichen falschen Darstellungen ist, und einen Prüfbericht zu erstellen, der unseren Bestätigungsvermerk enthält. Die angemessene Sicherheit stellt einen hohen Grad an Sicherheit dar, ist jedoch keine Garantie dafür, dass bei einer gemäß den ISAs (Irland) durchgeführten Prüfung bestehende wesentliche falsche Darstellungen immer aufgedeckt werden. Falsche Darstellungen können aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtum entstehen und werden als wesentlich angesehen, wenn angemessenerweise zu erwarten ist, dass sie einzeln oder in ihrer Gesamtheit die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen könnten.

Eine nähere Beschreibung unserer Pflichten finden Sie auf der Website der IAASA unter [https://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description\\_of\\_auditors\\_responsibilities\\_for\\_audit.pdf](https://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf).

***Der Zweck unseres Prüfauftrags und wem gegenüber wir verantwortlich sind***

Unser Bericht wurde im Einklang mit Abschnitt 391 des Companies Act von 2014 ausschließlich für die Gesellschafter des Fonds als Organ erstellt. Unser Prüfungsauftrag wurde mit dem Ziel durchgeführt, gegenüber den Gesellschaftern des Fonds diejenigen Angaben zu machen, die ihnen gegenüber in einem Bericht des Wirtschaftsprüfers gemacht werden müssen, und zu keinem anderen Zweck. Soweit gesetzlich zulässig, akzeptieren bzw. übernehmen wir gegenüber anderen Personen als dem Fonds und seinen Gesellschaftern als Organ keine Haftung für unsere Prüfungsarbeit, diesen Bericht oder die Ansichten, zu denen wir gelangt sind.

**Michael Gibbons**  
**für und im Namen von**  
**KPMG**  
**Chartered Accountants, Statutory Audit Firm**  
1 Stokes Place  
St Stephens Green  
Dublin 2  
Irland

**29. Oktober 2019**

**DIREKTOREN**

James Cullen (USA)  
Brooks Cullen (USA)  
Jeff Battaglia (USA)  
Kevin Molony<sup>1</sup> (Irland)  
Wyndham Williams<sup>1</sup> (Irland)

<sup>1</sup> Unabhängige Direktoren

**EINGETRAGENER FIRMENSITZ**

70 Sir John Rogerson's Quay  
Dublin 2  
Irland

**ANLAGEVERWALTER  
UND VERTRIEBSSTELLE**

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

**WIRTSCHAFTSPRÜFER**

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

**RECHTSBERATER**

Matheson  
70 Sir John Rogerson's Quay  
Dublin 2  
Irland

**ADMINISTRATION**

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

**VERWAHRSTELLE**

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

**VERWALTUNGSSTELLE, TRANSFERSTELLE  
UND FONDSBUCHHALTER**

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

**VERTRETER UND ZAHLSTELLE IN DER SCHWEIZ\*\*\***

BNP Paribas Securities Services, Paris  
Succursale de Zurich  
Selnastrasse 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.

**Anhang 1 (ungeprüft)**

**VERGÜTUNGSRICHTLINIE**

Gemäß den Anforderungen der OGAW-Verordnungen hat der Fonds eine Vergütungsrichtlinie eingeführt (die „Vergütungsrichtlinie“).

Nur die beiden irischen Direktoren, die nicht beim Anlageverwalter beschäftigt sind, erhalten eine feste jährliche Vergütung (derzeit je 50.000 EUR) für ihre Dienste als Direktoren des Fonds. Diese feste jährliche Vergütung, die zu einem Teil vom Fonds und zum restlichen Teil vom Anlageverwalter unter Beachtung der freiwilligen Obergrenze gezahlt wird, wird vom Verwaltungsrat als Pauschalbetrag festgelegt und ist nicht erfolgsabhängig. Keiner der Direktoren bezieht derzeit eine variable Vergütung oder eine Altersversorgung bezüglich seiner Dienste als Direktor des Fonds.

Der Fonds hat festgestellt, dass die feste Vergütung, die an die Direktoren zu zahlen ist, welche keine Angestellten von Cullen sind, (a) einem soliden und effektiven Risikomanagement entspricht und nicht zum Eingehen von Risiken ermutigt, die nicht im Einklang mit dem Risikoprofil, den Vorschriften oder der Satzung des Fonds stehen, und (b) der Geschäftsstrategie sowie den Zielen, Werten und Interessen des Fonds und der Anleger des Fonds entspricht. Die Art der Vergütung der Direktoren, die eine feste Vergütung ist und keine variable Komponente umfasst und die vom Verwaltungsrat als Pauschale festgelegt wird, stellt sicher, dass der Fonds eventuelle Interessenkonflikte in Bezug auf die Vergütung angemessen handhabt. Die mit Wirkung zum 18. März 2016 eingeführte Vergütungsrichtlinie des Fonds wurde am 22. Dezember 2016 aktualisiert, um einen weiteren Verweis auf die Anwendbarkeit der OGAW-V-Vergütungsanforderungen auf die entsprechenden Beauftragten des Fonds aufzunehmen.

Der Fonds zahlt keine feste oder variable Vergütung an die Mitarbeiter des Anlageverwalters.

Es gibt in Bezug auf die Überprüfungen, auf die in Absatz (d) der Verordnung 89(3A) der OGAW-Verordnungen Bezug genommen wird, nichts zu berichten.