



29. FEBRUAR 2020

Emerging Markets High Dividend

CULLEN FUNDS

ANLAGEZIEL

Der Cullen Emerging Markets High Dividend Fund strebt langfristiges Kapitalwachstum und laufende Erträge an.

ANLEGERPROFIL

Der Teilfonds ist für Anleger attraktiv, die:

- hauptsächlich in grosskapitalisierten, wertorientierten und Dividenden ausschüttenden Schwellenmarktunternehmen anlegen;
- ihre Anteile mittel- bis langfristig halten

ANGABEN ZUM TEILFONDS

Anlageverwalter	Jim Cullen & Rahul Sharma
Auflegungsdatum	05. August 2015
Rechtsform	OEIC, OGAW
Verwaltetes Vermögen (USD)	53,5 Mio.
Historische Rendite*	5,13%
Gew. durchschn. Marktkap. (USD)	42,8 Mrd.
Index	MSCI Emerging Markets

* Die historische Rendite gibt die Gesamthöhe der letzten vier vierteljährlichen Dividendenausschüttungen pro Anteil der Klasse I1 Dist USD in Prozent des Geldkurses zum Datum des Factsheets an.

DIE 10 GRÖSSTEN POSITIONEN (%)

Taiwan Semiconductor	3,3
Samsung	2,9
ICICI Bank	2,8
AIA Group	2,8
Sberbank	2,8
Macquarie	2,7
Embassy REIT	2,6
Ping An Insurance	2,6
Xinyi Glass Holdings	2,5
Mondi	2,4

KONTAKT

Telefonnummer New York +1 212 644 1800

Handels-Telefon +353 1 241 7156

Annahmeschluss 16 Uhr Ortszeit Dublin

E-Mail info@cullenfunds.com

Website cullenfunds.eu

ANLAGESTRATEGIE

All unsere Strategien bestehen darin, in Unternehmen mit einem niedrigen Kurs-Gewinn-Verhältnis und hohen Dividendenrenditen anzulegen, die ein Dividenden- und Ertragswachstum aufweisen und im Vergleich zum Markt langfristig hohe risikobereinigte Renditen erwirtschaften. Deswegen konzentrieren wir uns auf:

Substanzwert

Der Teilfonds verfolgt einen disziplinierten Value-Ansatz, indem er in Unternehmen mit einem niedrigen Kurs-Gewinn-Verhältnis und soliden langfristigen Ertragswachstumsaussichten anlegt.

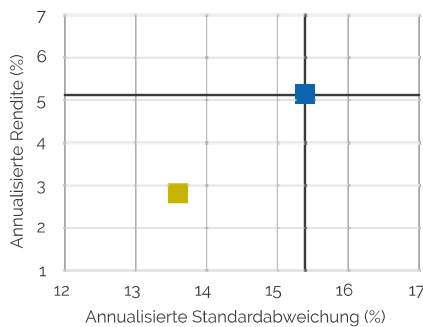
Dividendenertrag

Der Teilfonds legt in Unternehmen an, die im Vergleich zum Referenzindex überdurchschnittliche Dividendenrenditen erwirtschaften.

Dividendenwachstum

Der Teilfonds identifiziert hochwertige Unternehmen, die von spezifischen begünstigenden Faktoren für hohes Dividendenwachstum profitieren können.

RISIKO-ERTRAGS-VERHÄLTNISS (SEIT AUFLEGUNG)



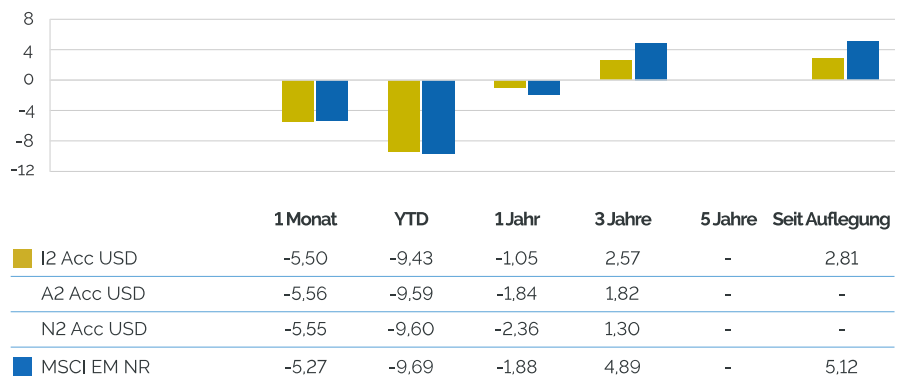
■ I2 Acc USD ■ MSCI EM NR

STATISTISCHE ANGABEN (3 JAHRE)

	I2 Acc USD	Index
Alpha	-1,56	-
Beta	0,78	1,00
Sharpe-Ratio	0,15	-
Standardabweichung	11,57	14,79
Aufwärtspartizipation	76,44	100,00
Abwärtspartizipation	77,97	100,00

WERTENTWICKLUNG TEILFONDS VS. INDEX (%)

Annualisierte Rendite



Diskrete Jahresperformance

12 Monate bis	29.02.2020	28.02.2019	28.02.2018	28.02.2017	29.02.2016
I2 Acc USD	-1,05	-12,66	24,86	21,39	-
A2 Acc USD	-1,84	-13,28	23,99	20,39	-
N2 Acc USD	-2,36	-13,75	23,43	19,66	-
MSCI EM NR	-1,88	-9,89	30,51	29,46	-

Quelle: Cullen Capital Management & Lipper. Auflegungsdatum: 05.08.15. Renditeangaben in USD, NIW-Vergleich, nach Quellensteuer, zum 29.02.20. Renditen für mehr als 1 Jahr werden annualisiert.

GEWICHTUNG NACH SEKTOREN (%)

	Teilfonds	Index
Informationstechnologie	18,6	16,4
Finanzen	18,2	23,5
Immobilien	11,8	2,9
Nicht-Basiskonsumgüter	11,4	14,6
Basiskonsumgüter	7,7	6,3
Material	6,1	7,0
Industrieunternehmen	6,1	5,2
Energie	5,7	6,6
Kommunikationsdienste	2,3	11,9
Versorgungsunternehmen	1,8	2,5
Gesundheitswesen	1,2	3,1
Barmittel	9,3	-

GEOGRAFISCHE GEWICHTUNG (%)

	Teilfonds	Index
Taiwan	16,1	12,1
Hongkong	14,9	3,8
Russland	12,4	3,6
Südkorea	9,4	11,5
Indien	8,0	8,8
Brasilien	6,1	6,8
China	5,3	32,6
Thailand	3,3	2,3
Südafrika	2,4	4,1
Griechenland	2,3	-
Sonstige	10,5	14,6
Barmittel	9,3	-

WICHTIGE HINWEISE

Für Anleger im Vereinigten Königreich: Vor einer Anlageentscheidung sollten Anleger den Prospekt lesen, der kostenfrei bei der britischen Informations- und Zahlstelle Spring Capital erhältlich ist. 17-20 Ironmonger Lane, London EC2V 8EP (FCA-Registernummer: 472865). Telefon: +44 (0)20 33195 0076. E-Mail: cullen@springcapitalpartners.com. Dieses Factsheet wurde von Cullen Funds PLC herausgegeben. Cullen Funds PLC wurde am 13. Mai 2010 unter der Registernummer 4843380 gegründet und ist als OGAW im Sinne der OGAW-Verordnungen von der irischen Finanzaufsichtsbehörde genehmigt. Cullen Funds PLC ist von der britischen Finanzaufsichtsbehörde (FCA) im Vereinigten Königreich zum Vertrieb zugelassen. Registernummer: 536682.

Für Anleger in Singapur: Der Teilfonds ist bei der Währungsbehörde Singapurs ("MAS") als beschränkter ausländischer Organismus registriert. Der Organismus ist nicht von der MAS zugelassen oder anerkannt und Anteile des Organismus dürfen Privatanlegern in Singapur nicht angeboten werden. Dieses Factsheet und jegliche Informationen bezüglich des Organismus sind kein Prospekt im Sinne des Securities and Futures Act in Singapur und deswegen ist die Prospekthaftpflicht im Sinne dieses Gesetzes nicht anwendbar.

Für Anleger in der Schweiz: Der Vertreter und die Zahlstelle in der Schweiz ist BNP Paribas Securities Services, Paris, Zweigniederlassung Zürich, Selnastrasse 16, 8002 Zürich, Schweiz. Der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), die Satzung und die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenfrei beim Schweizer Vertreter erhältlich.

Nicht zur Verbreitung oder Weitergabe an US-amerikanische Anleger.

TEILFONDSRENDITE (%)

Jahr	I2 Acc USD	Index
Laufendes Jahr (YTD)	-9,43	-9,69
2019	19,71	18,44
2018	-16,93	-14,58
2017	29,42	37,28
2016	6,93	11,19
2015 (05.08 - 31.12)	-9,10	-10,25

RENDITE DER STRATEGIE (%)*

Jahr	Strategie*	Index
2015 (01.01 - 31.07)	-2,41	-4,19
2014	0,03	-2,19
2013	-0,33	-2,60
2012	23,40	18,22
2011	-13,70	-18,42
2010	25,53	18,88
2009	65,12	78,51
2008	-48,00	-53,33
2007	42,50	39,42

Quelle: Cullen Capital Management. Renditeangaben in USD, NIW-Vergleich, nach Quellensteuern.

* Performanceangaben auf der Grundlage des Schafer Cullen Emerging Markets High Dividend Composite (nach Gebühren). Die getrennt geführten Konten werden vom gleichen Anlagenteam mit den gleichen Anlagezielen verwaltet wie der irische OGAW.

Die in der Vergangenheit erzielte Performance ist kein verlässlicher Hinweis auf zukünftige Ergebnisse. Der Wert von Anlagen und der Ertrag daraus können sowohl sinken als auch steigen und Sie werden möglicherweise den ursprünglichen Betrag nicht zurückbekommen. Fonds, die in Aktien anlegen, sind möglicherweise volatil als Fonds, die in anderen Anlageklassen wie Barmitteln oder Anleihen anlegen, und die Renditen sind von den Marktbedingungen, Wechselkursen und der Steuersituation des Anlegers abhängig.

VERFÜGBARE ANTEILSKLASSEN

Bezeichnung der Anteilsklasse	ISIN	Bloomberg	CUSIP	SEDOL
INSTITUTIONELLE	LK!: 1,00%	JVG!: 0,75%	Mindestzeichnung: USD 1.000.000 (oder Fremdwährungsäquivalent)	
I1 Dist EUR H	IE00BXNT0K40	EMUHDI ID	G2601U 717	BXNT0K4
I1 Dist GBP	IE00BXNTOR19	EMUHDIP ID	G2601U 774	BXNTOR1
I1 Dist GBP H	IE00BXNTOF96	EMUHDIF ID	G2601U 675	BXNTOF9
I1 Dist USD	IE00BXNT0937	EMHUDIB ID	G2601U 634	BXNT093
I2 Acc EUR H	IE00BXNT0J35	EMUHAI ID	G2601U 709	BXNT0J3
I2 Acc GBP	IE00BXNT0Q02	EMUSAIO ID	G2601U 766	BXNT0Q0
I2 Acc GBP H	IE00BXNTOD72	EMUSHIE ID	G2601U 667	BXNTOD7
I2 Acc USD	IE00BXNT0820	EMHDIVA ID	G2601U 626	BXNT082
PRIVATANLEGER	LK!: 1,75%	JVG!: 1,50%	Mindestzeichnung: USD 1.000 (oder Fremdwährungsäquivalent)	
A1 Dist EUR H	IE00BXNTOM63	EMUHDRL ID	G2601U 733	BXNTOM6
A1 Dist GBP H	IE00BXNT0H11	EMUHDRH ID	G2601U 691	BXNT0H1
A1 Dist USD	IE00BXNTOC65	EMHURDR ID	G2601U 659	BXNTOC6
A2 Acc EUR H	IE00BXNTOL56	EMUHDRK ID	G2601U 725	BXNTOL5
A2 Acc GBP H	IE00BXNTOG04	EMUHARG ID	G2601U 683	BXNTOGO
A2 Acc USD	IE00BXNT0B58	EMHUARC ID	G2601U 642	BXNTOB5
LEVEL LOAD	LK!: 2,15%	JVG!: 2,00%	Mindestzeichnung: USD 1.000	
N1 Dist USD	IE00BXNTON70	EMULLN1 ID	G2601U 741	BXNTON7
N2 Acc USD	IE00BXNTOP94	EMULLN2 ID	G2601U 758	BXNTOP9

DIVIDENDENAUSCHÜTTUNGEN

	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019
I1 Dist EUR H	7,35c	10,00c	17,52c	10,85c
I1 Dist GBP	10,09c	13,44c	23,13c	13,79c
I1 Dist GBP H	8,70c	11,26c	20,29c	12,44c
I1 Dist USD	8,90c	11,86c	20,43c	12,17c
I2 Acc EUR H	-	-	-	-
I2 Acc GBP	-	-	-	-
I2 Acc GBP H	-	-	-	-
I2 Acc USD	-	-	-	-
A1 Dist EUR H	-	-	-	-
A1 Dist GBP H	-	-	-	-
A1 Dist USD	8,26c	11,04c	19,04c	11,37c
A2 Acc EUR H	-	-	-	-
A2 Acc GBP H	-	-	-	-
A2 Acc USD	-	-	-	-
N1 Dist USD	8,30c	11,11c	19,19c	11,47c
N2 Acc USD	-	-	-	-