

WESENTLICHE ANLEGERINFORMATIONEN

Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Anleger über diesen Fonds. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen die Wesensart dieses Fonds und die Risiken einer Anlage in ihn zu erläutern. Wir raten Ihnen zur Lektüre dieses Dokuments, so dass Sie eine fundierte Anlageentscheidung treffen können.

North American High Dividend Value Equity Fund (der „Fonds“)

Ein Teilfonds der Cullen Funds plc

Euro Hedged Distributing Retail Share Class A1 IE00B3LG4J44

Ziele und Anlagepolitik

Der Fonds strebt einen langfristigen Wertzuwachs Ihrer Anlage sowie wiederkehrende Erträge daraus an.

Die empfohlene Dauer für die Anlage in den Fonds beträgt drei bis fünf Jahre.

Der Fonds kauft in erster Linie dividendenzahlende Aktien von Unternehmen aus 15-25 Branchen, die sowohl in den USA konstituiert als auch an dortigen Börsen notiert sind (die „Unternehmen“ und einzeln jeweils ein „Unternehmen“). Bei der Auswahl von Aktien solcher Unternehmen zum Kauf stützt sich der Fonds im Allgemeinen auf folgende Kriterien:

- (i) der Gesamtwert der börsennotierten Aktien des Unternehmens muss mehr als 3 Mrd. USD betragen;
- (ii) die Dividendenrendite der Aktien des Unternehmens muss im Verhältnis zum Aktienkurs höher sein als die durchschnittliche Dividendenrendite der im S&P 500 Stock Index enthaltenen Aktien (der S&P 500 Index enthält 500 Aktien, die eine repräsentative Auswahl der führenden Unternehmen in führenden Branchen innerhalb der US-amerikanischen Volkswirtschaft darstellen sollen);
- (iii) das Kurs-Gewinn-Verhältnis des Unternehmens muss unter dem durchschnittlichen Kurs-Gewinn-Verhältnis der im S&P 500 Aktienindex enthaltenen Aktien liegen (das Kurs-Gewinn-Verhältnis ist eine Bewertungskennzahl des aktuellen Aktienkurses eines Unternehmens im Vergleich zu seinem Gewinn pro Aktie und zeigt im Wesentlichen, wie viel man für einen Dollar Gewinn zahlen muss: würde ein Unternehmen z. B. mit einem Kurs-Gewinn-Verhältnis von 20 gehandelt, müsste ein Anleger für 1 USD Gewinn 20 USD zahlen); und
- (iv) auf Grundlage des historischen Dividendenwachstums und der allgemeinen Lage des Unternehmens muss ein starkes Potenzial für höhere Dividenden bestehen (d. h. ein Anstieg des tatsächlichen Dollarbetrags der Dividende ungeachtet der Dividendenrendite).

Der Fonds wird mit dem S&P 500 Index NR und dem Russell 1000 Value Index NR als Referenz aktiv verwaltet, beabsichtigt aber nicht, die Wertentwicklung dieser Indizes nachzubilden. Es ist ebenfalls nicht geplant, dass sich die Anlagen des Fonds auf die im S&P 500 Index NR oder im Russell 1000 Value Index NR enthaltenen Unternehmen beschränken werden.

Der Fonds kann auch bis zu 30 % seines Nettoinventarwerts in American Depository Receipts investieren (American Depository Receipts (amerikanische Hinterlegungsscheine), die eine bestimmte Anzahl von Aktien ausländischer Unternehmen repräsentieren, werden von US-amerikanischen Banken begeben und an US-amerikanischen Börsen gehandelt).

Sie können Ihre Anteile am Fonds an jedem normalen Wochentag bis 16.00 Uhr (irische Zeit) kaufen und verkaufen.

Alle aus der Anlage erzielten Erträge werden vierteljährlich an Sie ausgeschüttet.

Devisenterminkontrakte (bei denen es sich um derivative Finanzinstrumente [„DFI“] handelt) können eingesetzt werden, um zu versuchen, das Wechselkursrisiko für diese auf Euro lautende Anteilsklasse gegenüber der Basiswährung des Fonds, dem US-Dollar, zu steuern (abzusichern). DFI sind Verträge, deren Wert an eine Währung, einen Zinssatz oder einen sonstigen Vermögenswert gebunden ist.

Risiko- und Ertragsprofil

Niedrige Risiken				Hohe Risiken		
Gewöhnlich niedrigere Erträge				Gewöhnlich höhere Erträge		
1	2	3	4	5	6	7

Der synthetische Indikator wird auf Grundlage der Volatilität (den Auf- und Abwärtsbewegungen des Wertes) der Anteilsklasse über die vorhergehenden 5 Jahre berechnet und zeigt, wo die Anteilsklasse in Bezug auf ihr relatives Risiko und ihren potenziellen Ertrag steht.

Bei der Berechnung des synthetischen Indikators verwendete historische Daten sind eventuell kein zuverlässiger Hinweis auf das zukünftige Risikoprofil.

Es wird nicht garantiert, dass die oben angegebene Risikokategorie gleich bleibt, und sie kann sich mit der Zeit ändern.

- Die niedrigste Risikokategorie stellt keine risikolose Anlage dar. Die Anteilsklasse hat ein Risiko-Rating von 6, da die Vermögenswerte, denen sie ausgesetzt ist, während des Berichtszeitraums einer hohen Volatilität unterlagen.

Fonds, die in die Aktien anderer Unternehmen investieren, neigen zu einer höheren Volatilität, sie können jedoch auch ein höheres Wachstumspotenzial bieten. Der Wert der zugrunde liegenden Anlagen des Fonds kann infolge von Aktivitäten und Ergebnissen einzelner Unternehmen sowie in Verbindung mit den allgemeinen und wirtschaftlichen Bedingungen recht dramatisch schwanken.

Am Betrieb des Fonds sind zahlreiche Personen, Prozesse und Systeme beteiligt, die Fehler machen oder versagen können.

Der Fonds geht ein Kreditrisiko gegenüber Parteien ein, mit denen er Devisenterminkontrakte handelt, und er trägt außerdem das Risiko des Glatstellungsausfalls (d. h. das Risiko, dass der Handelspartner des Fonds seine Verpflichtungen nicht erfüllt). Der Fonds trägt außerdem ein Rechtsrisiko (d. h. das Risiko eines Verlustes aufgrund einer unerwarteten Anwendung eines Gesetzes, einer Verordnung oder von Unterlagen oder aufgrund von insolvenzrechtlichen Angelegenheiten). Zur Minderung dieses Rechtsrisikos wird der Fonds sicherstellen, dass er alle maßgeblichen Rechtsvorschriften einhält, sämtliche Unterlagen sorgfältig prüft und seine Handelspartner umsichtig auswählt.

Wenn das Wechselkursrisiko nicht gesteuert wird, können Wechselkursschwankungen zwischen dem US-Dollar (der Basiswährung des Fonds) und dem Euro (der Währung dieser Anteilsklasse) dazu führen, dass der Wert dieser Anteilsklasse vom Wert der auf US-Dollar lautenden Anteilsklassen des Fonds abweicht.

Eine ausführlichere Erörterung der mit einer Anlage in den Fonds verbundenen Risiken ist im Fondsprospekt enthalten.

Kosten für den Fonds

Die von Ihnen getragenen Kosten werden auf die Funktionsweise des Fonds verwendet, einschließlich der Vermarktung und des Vertriebs der Fondsanteile. Diese Kosten beschränken das potenzielle Wachstum Ihrer Anlage.

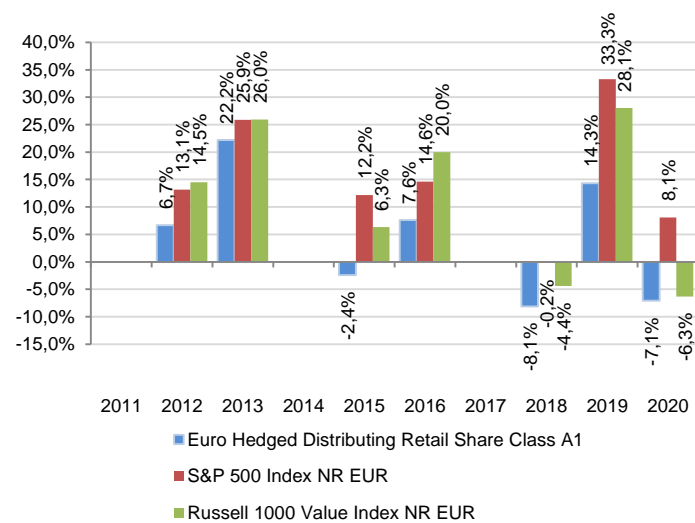
Einmalige Kosten vor oder nach der Anlage	
Ausgabeaufschläge	5,00 %
Rücknahmeabschläge	Entf.
Dabei handelt es sich um den Höchstbetrag, der von Ihrer Anlage vor der Anlage oder vor der Auszahlung Ihrer Rendite abgezogen wird.	
Kosten, die vom Fonds im Laufe des Jahres abgezogen werden	
Laufende Kosten	1,75 %
Kosten, die der Fonds unter bestimmten Umständen zu tragen hat	
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren	Entf.

Die laufenden Kosten des Fonds bestehen aus einer Anlageverwaltungsgebühr von 1,50 % zuzüglich der Kosten für den Betrieb des Fonds, die freiwillig auf 0,25 % begrenzt wurden, so dass maximal 1,75 % berechnet werden können. Dieser Wert kann von Jahr zu Jahr schwanken. Er enthält keine Portfoliotransaktionskosten.

Bei dem angegebenen Ausgabeaufschlag handelt es sich um den Höchstbetrag, der von Ihrer Anlage vor der Anlage abgezogen wird. In einigen Fällen können Sie weniger zahlen. Bitte wenden Sie sich diesbezüglich an Ihren Finanzberater.

Weitere Informationen zu Kosten finden Sie im Abschnitt „Fees and Expenses“ im Prospekt des Fonds.

Frühere Wertentwicklung



Die frühere Wertentwicklung lässt nicht zuverlässig auf die zukünftige Wertentwicklung schließen.

Diese Wertentwicklungsergebnisse enthalten die laufenden Kosten des Fonds, jedoch keine Ausgabeauf- oder Rücknahmeabschläge, die Sie eventuell zahlen müssen.

Der Fonds wurde 2010 aufgelegt, und diese Anteilsklasse wurde am 1. Dezember 2011 eingerichtet, am 16. Mai 2014 wieder zurückgenommen, anschließend am 16. September 2014 erneut eingerichtet, am 8. März 2017 erneut zurückgenommen und dann am 28. Dezember 2017 wieder eingerichtet.

Die frühere Wertentwicklung wurde in Euro berechnet.

Es ist nicht beabsichtigt, dass die Wertentwicklung des Fonds einem der Indizes folgt.

Praktische Informationen

Die Verwahrstelle des Fonds ist die Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited.

Weitere Informationen zu sonstigen Anteilsklassen und Teilfonds der Cullen Funds plc einschließlich des Prospekts und der aktuellsten Jahres- und Halbjahresberichte (in englischer Sprache) und des aktuellsten Anteilspreises sind an jedem normalen Wochentag von 9:00 bis 17:00 Uhr (irischer Zeit) kostenlos von der Verwahrstelle Brown Brothers Harriman Fund Administration Services (Ireland) Limited, in 30 Herbert Street, Dublin 2, Irland, erhältlich.

Gemäß dem derzeitigen irischen Steuerrecht unterliegt der Fonds in Irland keiner Besteuerung auf seine Erträge oder Kapitalerträge. Anteilsinhaber, die weder in Irland ansässig noch dauerhaft dort ansässig sind, unterliegen in Irland keiner Besteuerung. Anleger sollten professionellen Rat zu den steuerlichen Folgen einer Anlage in den Fonds nach dem Recht jener Länder einholen, in denen sie eventuell der Besteuerung unterliegen.

Die Cullen Funds plc kann lediglich auf der Grundlage einer in diesem Dokument enthaltenen Erklärung haftbar gemacht werden, die irreführend, unrichtig oder nicht mit den einschlägigen Teilen des Fondsprospekts vereinbar ist.

Dieses Dokument bezieht sich auf den Fonds, die Cullen Funds plc hat jedoch neben diesem Fonds weitere Teilfonds. Der Prospekt und der Jahresbericht werden für die Cullen Funds plc erstellt.

Sie haben das Recht, jede Anteilsklasse des Fonds in eine andere Anteilsklasse des Fonds oder in eine Klasse eines anderen Teilfonds der Cullen Funds plc zu tauschen. Weitere Einzelheiten zum Umtausch von Anteilen sind im Prospekt dargelegt.

Der Fonds und die Cullen Funds plc sind in Irland zugelassen und werden von der Zentralbank reguliert.

Die Cullen Funds plc ist als offene Investmentgesellschaft mit separater Haftung zwischen den Teilfonds konstituiert.

Einzelheiten zur aktuellen Vergütungspolitik von Cullen Funds plc, insbesondere eine Beschreibung der Berechnung der Vergütung und Leistungen und Angaben zu den für die Vergabe der Vergütung und Leistungen verantwortlichen Personen, sind unter www.cullenfunds.eu verfügbar und werden in Papierform auf Anfrage kostenlos zur Verfügung gestellt.

Diese wesentlichen Anlegerinformationen sind zutreffend und entsprechen dem Stand vom 8. Februar 2021.

