

INFORMATIONS CLÉS POUR L'INVESTISSEUR

Ce document vous fournit des Informations clés pour l'Investisseur à propos de ce fonds. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans ce Fonds et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

Emerging Markets High Dividend Fund (le « Fonds »)

Un compartiment de Cullen Funds plc

Euro Hedged Accumulating Institutional Share Class I2 IE00BXNT0J35

Objectifs et politique d'investissement

Le Fonds vise à générer une croissance à long terme de la valeur de votre investissement, ainsi qu'un revenu sur celui-ci.

Un terme de 3 à 5 ans est conseillé pour l'investissement dans le Fonds.

Le Fonds achètera principalement des actions payant des dividendes de sociétés constituées dans les pays à marchés émergents, qui y maintiennent au moins 50 % de leurs actifs ou y réalisent au moins 50 % de leurs revenus (les « Sociétés » et chacune une « Société »). Lorsqu'il sélectionne les actions (pouvant être libellées en devises de pays émergents) de Sociétés à acheter, le Fonds applique généralement les critères suivants :

(i) le ratio cours/bénéfice de la Société est inférieur au ratio cours/bénéfice moyen des actions composant l'indice MSCI Emerging Markets Index (indice boursier destiné à être représentatif de la performance du marché actions des marchés émergents mondiaux). Un ratio cours/bénéfice est un ratio d'évaluation du cours actuel des actions d'une société par rapport à son bénéfice par action, qui indique essentiellement le prix à payer pour obtenir un dollar de bénéfice ; si une action de société se négocie à un ratio cours/bénéfice de 20, cela signifie qu'un investisseur est prêt à payer 20 USD pour obtenir 1 USD de bénéfice courant) ;

(ii) en ce qui concerne le cours de l'action, le rendement en dividende des actions de la Société est supérieur au rendement moyen en dividende des actions composant l'indice MSCI Emerging Markets Index ; et

(iii) sur la base de l'historique de croissance de son dividende et de sa santé générale, la Société présente un fort potentiel de dividendes plus élevés (c'est-à-dire une augmentation du montant en dollars réel du dividende, indépendamment du rendement de ce dernier).

Le Fonds n'a pas pour objectif de répliquer la performance du MSCI Emerging Markets Index et ne prévoit pas de limiter ses investissements

uniquement dans des actions de sociétés comprises dans cet indice.

Le Fonds peut investir aussi dans des Certificats de dépôt américains (qui représentent un nombre spécifique d'actions d'une Société et sont émis par des banques américaines et négociés sur des Bourses de valeurs américaines), des Certificats de dépôt européens (qui représentent un nombre spécifique d'actions d'une Société et sont émis par des banques européennes et négociés sur les Bourses situées dans le pays de la banque concernée), des Certificats de dépôt mondiaux (qui représentent un nombre spécifiques d'actions d'une Société et sont issus dans plusieurs pays par la succursale locale d'une banque internationale et négociés sur les Bourses situées dans le pays de la succursale émettrice) et dans des fiducies de placement immobilier (sociétés cotées investissant directement dans l'immobilier). En outre, le Fonds peut investir dans d'autres fonds.

Vous pouvez acheter et vendre vos actions du Fonds tout jour ouvrable ordinaire jusqu'à 16 h (heure irlandaise).

Tout revenu issu de l'investissement sera ajouté à la valeur du Fonds.

Les contrats de change à terme (qui sont des instruments financiers dérivés [« IFD »]) peuvent être utilisés pour essayer de gérer l'exposition à une devise (couverture) de cette catégorie d'actions libellée en euro par rapport à la devise de référence du Fonds qui est le dollar US. Les IFD sont des contrats dont la valeur est liée à une devise, un taux d'intérêt ou un autre actif.

Profil de risque-rendement

| | | | | | | | |
|--|---|---|---------------------------------------|---|---|---|-------------------|
| Risque plus faible | | | | | | | Risque plus élevé |
| Rendements habituellement plus faibles | | | Rendements habituellement plus élevés | | | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | |

L'indicateur synthétique est calculé sur la base de la volatilité (les hausses et baisses de valeur) de la catégorie d'actions sur les 5 dernières années et indique le classement de la catégorie d'actions en termes de risque relatif et de rendement potentiel.

Les données historiques utilisées dans le calcul de l'indicateur synthétique peuvent ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur.

La catégorie de risque indiquée ci-dessus ne constitue pas une garantie et est susceptible d'évoluer au fil du temps.

Cette catégorie d'actions ayant moins de 5 années d'existence, l'indicateur est calculé à partir des données de l'indice de référence (c.-à-d. le MSCI Emerging Markets Index).

- La catégorie de risque le plus faible n'est pas synonyme d'investissement sans risque.

La catégorie d'actions a une notation de risque de 5 car les actifs auxquels elle est exposée ont connu un niveau de volatilité élevé au cours de la période.

Les Fonds investissant dans les actions d'autres sociétés sont habituellement plus volatils, mais peuvent aussi offrir un plus grand potentiel de croissance. La valeur des investissements sous-jacents du Fonds peut fluctuer grandement en réponse aux activités et résultats de sociétés individuelles, ainsi qu'en lien avec les conditions générales et économiques.

Le Fonds assume le risque de crédit sur les parties avec lesquelles il négocie des contrats de change à terme (IFD) et supporte aussi le risque de défaut de règlement (lorsque le partenaire commercial du Fonds ne respecte pas ses obligations). Le Fonds assume également le risque juridique (qui est le risque de perte dû à l'application inattendue d'une loi ou d'un règlement ou d'une documentation ou à des questions relatives à la loi sur l'insolvabilité). En l'absence de gestion de l'exposition au risque de change, les variations du taux de change entre le dollar américain (la devise de référence du Fonds) et l'euro (la devise de cette catégorie d'actions) peuvent entraîner une différence entre la valeur de cette catégorie d'actions et celle des catégories d'actions du Fonds libellées en dollars américains.

Les titres de marchés émergents peuvent voir leur valeur diminuer ou fluctuer en raison de mesures économiques ou politiques prises par les gouvernements locaux et de marchés de titres moins réglementés ou moins liquides.

Il est possible que l'infrastructure juridique et les normes comptables, d'audit et de reporting des pays à marchés émergents ne fournissent pas le même degré d'informations aux investisseurs que dans le reste du monde. De plus, les procédures de règlement, de compensation, d'enregistrement et de conservation peuvent être insuffisamment développées, ce qui accroît le risque d'erreur, de fraude ou de défaut de paiement.

Le prospectus comprend une discussion approfondie sur les risques liés aux investissements dans le Fonds.

Frais à la charge du fonds

Les frais que vous payez servent à couvrir les coûts d'exploitation du Fonds, notamment les dépenses liées à sa commercialisation et sa distribution. Ces frais réduisent le potentiel de croissance de votre investissement.

| Frais forfaitaires prélevés avant ou après votre investissement | |
|--|--------|
| Frais d'entrée | 5,00 % |
| Frais de sortie | Aucuns |
| Le montant indiqué est le maximum susceptible d'être prélevé sur votre capital avant que celui-ci ne soit investi ou avant que le revenu de votre investissement ne vous soit distribué. | |
| Frais prélevés par le Fonds sur une année | |
| Frais courants | 1,12 % |
| Frais prélevés sur le fonds sous certaines conditions | |
| Commission de performance | Aucune |

Le montant des frais courants du Fonds se fonde sur les frais de l'exercice clôturé en juin 2018. Ce chiffre peut varier d'un exercice à l'autre et exclut les frais de transaction du portefeuille. Le montant des frais courants du Fonds est limité par un plafond volontairement fixé de 0,40 % de telle sorte que lorsqu'ils sont combinés à une commission de gestion des investissements de 0,75 %, le montant maximum pouvant être retenu s'élève à 1,15 %. Ce chiffre peut également varier d'un exercice à l'autre et exclut les frais de transaction du portefeuille.

Les frais d'entrée indiqués représentent le montant maximum pouvant être prélevé sur votre capital avant que celui-ci ne soit investi. Vous pouvez dans certains cas payer moins – veuillez vous renseigner auprès de votre conseiller financier.

Pour en savoir plus sur les frais, veuillez consulter la section « Commissions et frais » du prospectus du Fonds.

Performances passées



Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

Ces résultats de performance incluent des frais courants déduits du Fonds, mais n'incluent pas les frais d'entrée ou de sortie que vous pourriez avoir à payer.

Le Fonds a été lancé en 2015 et cette catégorie d'actions le 14 novembre 2017.

Les performances passées ont été calculées en euro.

■ Euro Hedged Accumulating Institutional Share Class I2

Informations pratiques

Le Dépositaire du Fonds est Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited.

Davantage d'informations sur les autres catégories d'actions et compartiments de Cullen Funds plc, y compris (en anglais) le prospectus et les derniers rapports périodiques, ainsi que le dernier cours des actions en date, peuvent être obtenus gratuitement auprès de l'Agent administratif, Brown Brothers Harriman Fund Administration Services (Ireland) Limited, 30 Herbert Street, Dublin 2, Irlande, tout jour ouvrable entre 9 h et 17 h (heure d'Irlande).

En vertu de l'actuelle législation fiscale irlandaise, le Fonds n'est pas assujéti à l'impôt irlandais sur les revenus ou les plus-values. Un actionnaire non-résident ou ne résidant pas ordinairement en Irlande ne sera assujéti à aucun impôt irlandais. Les investisseurs sont invités à demander des conseils professionnels en ce qui concerne les conséquences fiscales d'un placement dans le Fonds dans la juridiction où ils sont assujéti à l'impôt.

La responsabilité de Cullen Funds plc ne saurait être engagée que sur la base de déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexactes ou non cohérentes avec les parties correspondantes du prospectus du Fonds.

Le présent document porte sur le Fonds, mais Cullen Funds plc dispose d'autres compartiments que celui-ci. Le prospectus et le rapport annuel sont préparés pour Cullen Funds plc.

Vous avez le droit de convertir n'importe quelle catégorie d'actions du Fonds en une autre catégorie du Fonds ou en une catégorie quelconque d'un autre compartiment de Cullen Funds plc. Des informations supplémentaires sur la conversion d'actions sont reprises dans le prospectus.

Le Fonds et Cullen Funds plc sont agréés en Irlande et réglementés par la Banque centrale.

Cullen Funds plc est constituée sous la forme d'une société d'investissement à capital variable avec séparation des engagements entre ses différents compartiments.

De plus amples informations relatives à la politique de rémunération mise à jour de Cullen Funds plc, en ce compris une description de la méthode de calcul de la rémunération et des avantages ainsi que l'identité des personnes responsables de l'octroi de la rémunération et des avantages, sont disponibles sur le site Internet www.cullenfunds.eu, et un exemplaire sur papier pourra être obtenu sans frais, sur demande.

Ces Informations clés pour l'Investisseur sont exactes au 15 février 2019.

