

INFORMATIONS CLÉS POUR L'INVESTISSEUR

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs 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.

North American High Dividend Value Equity Fund (le « Fonds »)

Un compartiment de Cullen Funds plc

Catégorie d'Actions I1 de distribution destinée aux investisseurs institutionnels couverte en Euro IE00B45KP075

Objectifs et politique d'investissement

Le Fonds vise 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 essentiellement des actions payant des dividendes de sociétés diversifiées dans 15-25 secteurs et constituées aux États-Unis, et cotées sur des bourses américaines (collectivement les « Sociétés » et chacune une « Société »). Lors de la sélection des actions de Sociétés à acheter, le Fonds utilisera généralement les critères suivants :

(i) la valeur totale des actions cotées de la Société est supérieure à 3 milliards d'USD ;

(ii) en ce qui concerne le cours de l'action, le rendement des actions de la Société est supérieur au rendement moyen des actions composant l'indice S&P 500 Stock Index (un indice de 500 actions dont l'objectif est d'être un échantillon représentatif des entreprises de pointe des principales industries de l'économie américaine) ;

(iii) le ratio cours/bénéfice de la Société est inférieur au ratio cours/bénéfice moyen des actions composant l'indice S&P 500 Stock Index (le ratio cours/bénéfice est un ratio d'évaluation du cours actuel des actions d'une société par rapport à son bénéfice par action, il montre essentiellement combien quelqu'un doit payer par dollar de bénéfice ; si une société négociait à un ratio cours/bénéfice de 20, cela signifie qu'un investisseur est prêt à payer 20 USD pour 1 USD de bénéfice courant) ; et

(iv) sur la base de l'historique de croissance du dividende et de la santé générale de la Société, il y a un fort potentiel pour des dividendes plus élevés (c'est à dire pour une augmentation du montant en dollars réel du dividende, quel que soit le rendement de l'action).

Le Fonds n'a pas pour objectif de répliquer la performance de l'indice S&P 500 Stock Index et ne prévoit pas de limiter ses investissements à des actions des seules sociétés comprises dans l'indice S&P 500 Stock Index.

Le Fonds peut investir jusqu'à 30 % de sa valeur liquidative dans des American Depositary Receipts (les American Depositary Receipts, qui représentent un nombre spécifique d'actions dans une société étrangère, sont émis par des banques américaines et négociés sur des bourses américaines).

Vous pouvez acheter et vendre vos actions du Fonds tout jour ouvrable ordinaire jusqu'à 13h00 (heure irlandaise).

Tout revenu issu de l'investissement vous sera distribué trimestriellement.

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 contre 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 rentabilité-risque

◆ 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 dans le temps.

Comme cette catégorie d'actions n'a pas 5 années d'existence, des données de référence (c.-à-d. S&P 500 Stock Index) ont été utilisées.

– La catégorie de risque la plus basse n'indique pas un placement sans risque.

La catégorie d'actions a une note de risque de 5 parce que les actifs auxquels elle est exposée ont enregistré un haut niveau de volatilité 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 varier grandement en réponse aux activités et résultats de sociétés individuelles, ainsi qu'en connexion avec les conditions générales et économiques.

De nombreuses personnes, processus et systèmes sont impliqués dans le fonctionnement du Fonds. Celles-ci ne sont pas infaillibles et peuvent être à la base d'une perte pour votre investissement ou de l'impossibilité de restituer des biens au Fonds.

Le Fonds assumera le risque de crédit des parties avec qui il négocie des contrats de change à terme (IFD) et assumera également le risque de défaut de règlement (le fait que le partenaire commercial du Fonds ne remplisse pas ses obligations). Par ailleurs, le Fonds assumera le risque juridique (le risque de pertes en raison d'une application inattendue de la loi, d'un règlement, d'une documentation ou de droit de l'insolvabilité international). Afin de compenser ce risque juridique, le Fonds s'assurera qu'il satisfait aux lois et règlements concernés, examinera toute documentation et considèrera avec soin le choix de ses partenaires commerciaux.

Sans gestion de l'exposition à une devise étrangère, les variations de taux de change entre le dollar US (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 la valeur des catégories d'actions du Fonds libellées en dollar US.

Le prospectus comprend une discussion approfondie sur les risques liés à un investissement dans le Fonds.

Frais à charge du fonds

Les frais imputés à votre charge servent à payer les coûts d'exploitation du Fonds, notamment les dépenses liées à sa commercialisation et sa distribution. Ces frais viennent diminuer la croissance potentielle de votre investissement.

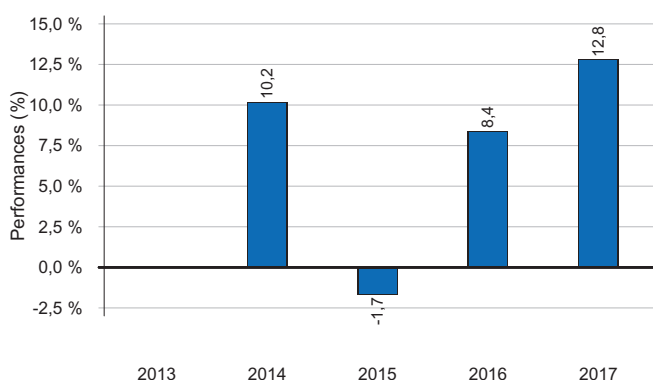
Frais forfaitaires prélevés avant ou après votre placement	
Frais d'entrée	5,00%
Frais de sortie	Néant
C'est le montant maximum pouvant être déduit de votre argent avant placement ou après paiement du produit de votre investissement.	
Frais prélevés par le fonds sur une année	
Frais courants	1,00%
Frais déduits du Fonds en vertu de certaines conditions	
Commission de performance	Néant

Les frais courants du Fonds combinent une commission de gestion des investissements de 0,75 % et les frais d'exploitation du Fonds comme limités par un seuil volontaire de 0,25 %, de telle sorte que le montant maximum qui peut être demandé dans l'année courante s'élève à 1,00 %. Ce chiffre peut varier d'un exercice à l'autre. Il 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 – renseignez-vous auprès de votre conseiller financier.

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

Performances passées



Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

Ces résultats de performance comprennent les frais courants imputés au Fonds mais ne comprennent pas tous les éventuels frais d'entrée ou de sortie que vous pouvez avoir à payer.

Le Fonds a été lancé en 2010 et cette catégorie d'actions a été émise le 31.1.2013.

Les performances passées ont été calculées en EUR.

Informations pratiques

Le Dépositaire du Fonds est RBC Investor Services Bank S.A.

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 obtenues gratuitement auprès de l'Agent administratif, RBC Investor Services Ireland Limited, 4th Floor, One George's Quay Plaza, George's Quay, Dublin 2, Irlande tout jour ouvrable entre 9h00 et 17h00 (heure d'Irlande).

Aux fins de l'actuelle fiscalité irlandaise, le Fonds n'est pas assujéti à l'impôt irlandais sur les revenus ou gains de capital. Un actionnaire non-résident ou ne résidant pas ordinairement en Irlande ne sera assujéti à aucune taxe. Les investisseurs sont invités à demander un conseil professionnel en ce qui concerne les conséquences fiscales d'un investissement dans le fonds dans la juridiction où ils sont assujéti à l'impôt.

La responsabilité de Cullen Funds plc ne peut 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 a d'autres compartiments que celui-ci. Le prospectus et le rapport annuel sont préparés pour Cullen Funds plc dans son ensemble.

Vous avez le droit de convertir vos actions d'une catégorie d'actions du Fonds en actions de la même catégorie d'actions d'un autre compartiment de Cullen Funds plc. Davantage d'informations sur la conversion d'actions sont reprises dans le prospectus.

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

Cullen Funds plc est constitué 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 et sur demande.