

Objectif

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

Produit

North American High Dividend Value Equity Fund un compartiment de Cullen Funds plc Euro Hedged Distributing Retail Share Class A1 (IE00B3LG4J44)

Initiateur : Cullen Capital Management LLC

La Société de gestion de Cullen Funds plc est Carne Global Fund Managers (Ireland) Ltd

Pour de plus amples informations sur ce produit, veuillez appeler le +1 212 644 1800, consulter le site <https://www.cullenfunds.com/US/U/Documents/UCITS-Funds/> ou envoyer un courrier électronique à info@schafer-cullen.com.

Cullen Capital Management LLC est réglementée par la US Securities and Exchange Commission.

Le PRIIP est autorisé en Irlande et réglementé par la Banque centrale d'Irlande, et a été enregistré à la vente dans d'autres États membres de l'EEE.

Carne Global Fund Managers (Ireland) Ltd est agréée en Irlande et réglementée par la Banque centrale d'Irlande.

Ce document a été établi le 30 novembre 2023.

En quoi consiste ce produit ?

Type :

Ce produit est un Fonds OPCVM.

Durée :

Fonds à capital variable.

Objectifs :

Ce produit vise à générer une croissance sur le long terme ainsi qu'un revenu sur la valeur de votre investissement.

Le produit achètera principalement des actions à dividendes de sociétés diversifiées dans 15 à 25 secteurs, à la fois 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 produit appliquera généralement les critères suivants :

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

(ii) par rapport au cours de l'action, le rendement du dividende des actions de la Société est supérieur au rendement moyen du dividende des actions composant l'indice S&P 500 Index (un indice composé de 500 actions conçu pour constituer un échantillon représentatif des entreprises leaders sur les principaux secteurs d'activité 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 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 et indique en substance 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) ; et

(iv) 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.-à-d. une augmentation du montant réel du dividende en dollars, indépendamment du rendement du dividende).

Le produit peut également investir jusqu'à 30 % de sa valeur nette des actifs dans des Certificats américains représentatifs de titres (qui représentent un nombre

spécifique d'actions dans une société étrangère et sont émis par des banques américaines et négociés sur des Bourses de valeurs américaines).

Le produit est géré de manière active en référence aux indices S&P 500 Index NR et Russell 1000 Value Index NR, mais ne prévoit pas de répliquer la performance desdits indices ni de limiter ses investissements dans des actions de sociétés aux seules sociétés comprises dans ces indices.

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 (opération de couverture) de cette catégorie d'actions libellée en Euro contre la monnaie de base du produit qui est le dollar américain. Les IFD sont des contrats dont la valeur est liée à une devise, un taux d'intérêt ou un autre actif. »

Ce produit est un fonds OPCVM et un compartiment de Cullen Funds plc, une société d'investissement établie comme OPCVM à capital variable agréé par la Banque centrale d'Irlande avec responsabilité séparée entre ses compartiments.

Les Actionnaires peuvent racheter ou échanger des actions, sur demande, tout jour de négociation. Eu égard à ce produit, un jour de négociation correspond à tout jour ouvré des banques à Dublin ou de la New York Stock Exchange ou tous autres jours déterminés le cas échéant par les Administrateurs. De plus amples informations sont disponibles dans le Prospectus.

Le dépositaire du produit est Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited.

Investisseurs de détail visés :

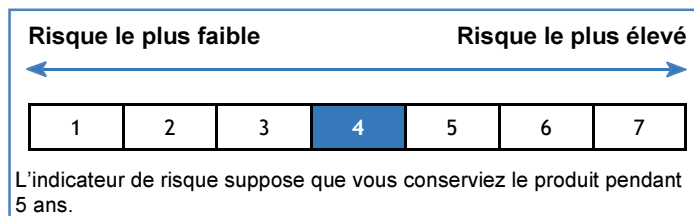
Ce produit est adapté à tous les types d'investisseurs pouvant accepter de perdre le montant investi à l'origine, mais pas un montant supérieur.

Il n'est pas nécessaire pour les investisseurs d'avoir de l'expérience ou des connaissances relativement aux marchés financiers. Toutefois, ceux n'ayant ni expérience ou connaissances ou qui ne sont pas sûrs de leurs décisions peuvent consulter un conseiller financier indépendant.

Les investisseurs potentiels devraient être en mesure de conserver leur placement pendant 5 ans au moins et devraient s'assurer de pouvoir assumer le niveau de risque indiqué (tel que mesuré par l'indicateur synthétique de risque fourni ci-après).

Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?

Indicateur de risque



Le risque réel peut varier considérablement si vous sortez du produit avant échéance et il se pourrait que vous obteniez un rendement moindre.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est possible que la valeur de votre investissement en soit affectée.

Attention au risque de change. Les sommes qui vous seront versées le seront dans une autre monnaie ; votre gain final dépendra donc du taux de change entre les deux monnaies. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'indicateur ci-dessus.

Veuillez consulter le Rapport annuel ou le Prospectus du produit disponible sur le site web <https://www.cullenfunds.com/US/U/Documents/UCITS-Funds/> pour en savoir plus sur les autres risques matériellement pertinents du produit qui ne sont pas repris dans l'indicateur synthétique de risque.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

Scénarios de performance

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleure et pire performances, ainsi que la performance moyenne du Fonds North American High Dividend Value Equity Fund au cours des 10 dernières années.

Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Période de détention recommandée : 5 ans			
Investissement : 10.000 EUR			
Scénarios			
Minimum : Il n'existe aucun rendement minimal garanti si vous sortez avant 5 ans		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans (période de détention recommandée)
Tensions	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts Rendement annuel moyen	980 EUR -90,20 %	1.030 EUR -36,50 %
Défavorable¹	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts Rendement annuel moyen	7.600 EUR -24,02 %	8.800 EUR -2,53 %
Intermédiaire²	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts Rendement annuel moyen	10.420 EUR 4,19 %	12.470 EUR 4,51 %
Favorable³	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts Rendement annuel moyen	14.140 EUR 41,37 %	14.900 EUR 8,30 %

¹ Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre décembre 2021 et juin 2023.

² Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre novembre 2014 et novembre 2019.

³ Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre août 2013 et août 2018.

Que se passe-t-il si Cullen Funds plc - North American High Dividend Value Equity Fund n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

Vous pouvez subir une perte financière en cas de défaut de la part de l'initiateur ou du dépositaire, Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited.

Il n'existe pas de système d'indemnisation ou de garantie susceptible de compenser tout ou partie de cette perte.

Que va me coûter cet investissement ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

Coûts au fil du temps

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent de la durée et du montant de l'investissement et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé qu'au cours de la première année, vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %), que pour les autres périodes de détention, le fonds évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.

Investissement : 10 000 EUR	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Coûts totaux	177 EUR	1.045 EUR
Incidence des coûts annuels (*)	1,8 %	1,8 %

(*) Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 6,3 % avant déduction des coûts et de 4,5 % après cette déduction.

Composition des coûts

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez après 1 an
Coûts d'entrée	5,0% du montant que vous pourriez payer lors de la souscription de votre investissement – il se peut que vous payiez moins dans certains cas. La personne qui vous vend ce produit sera en mesure de vous communiquer ce pourcentage.	0 EUR
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	0 EUR
Coûts récurrents prélevés chaque année		Si vous sortez après 1 an
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	1,8 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	175 EUR
Coûts de transaction	0,0 % de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	2 EUR
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions		Si vous sortez après 1 an
Commissions liées aux résultats	Aucune commission liée aux résultats n'existe pour ce produit.	0 EUR

Combien de temps dois-je le conserver et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée ?

Période de détention recommandée : 5 ans

Le produit est conçu pour un investissement à long terme et nous vous recommandons de le conserver pendant au moins 5 ans.

Vous pouvez demander à retirer une partie ou la totalité de votre argent à tout moment. De plus amples informations sont disponibles dans le Prospectus.

Vous pouvez généralement acheter ou vendre vos actions dans le produit tout jour ouvré des banques à Dublin ou de la New York Stock Exchange.

Si vous sortez du produit avant échéance, vous augmentez le risque d'obtenir un rendement inférieur ou d'encourir des pertes.

Comment puis-je formuler une réclamation ?

Si vous avez des réclamations relatives au produit, au comportement de l'initiateur ou de la personne qui vous fournit des conseils sur le produit, vous pouvez déposer une plainte selon les modalités suivantes :

Schafer Cullen

- I. Tél. : +1 212 644 1800
- II. E-mail : compliance@schafer-cullen.com
- III. Courrier : Chief Compliance Officer, Cullen Funds, 645 Fifth Avenue, Suite 1201, New York, NY10022, États-Unis
- IV. En ligne : www.cullenfunds.com/US/U/Contact/

Carne Global Fund Managers (Ireland) Ltd

- I. Tél. : +353 1 489 6800
- II. E-mail : complaints@carnegroup.com
- III. Courrier : Complaints Department. Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited, 2nd Floor Block E, Iveagh Court, Harcourt Road, Dublin 2, Irlande

Autres informations pertinentes

Nous sommes tenus de vous fournir d'autres documents, tels que le prospectus le plus récent du produit et les rapports annuels et intermédiaires. Ces documents et autres informations liées au produit sont disponibles en ligne sur www.cullenfunds.com/US/U/Documents/UCITS-Funds/.

Veuillez consulter le site web <https://www.cullenfunds.co.uk/UK/A/UCITS-Fund/North-American-High-Dividend/> pour accéder aux performances passées et aux derniers scénarios de performance mensuelle.