DATOS FUNDAMENTALES PARA EL INVERSOR

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

North American High Dividend Value Equity Fund (el «Fondo»)

Un subfondo de Cullen Funds plc

Clase de Acciones C Retail de Capitalización USD IE00B4Z7BN36

Objetivos y política de inversión

El objetivo del Fondo es lograr la revalorización a largo plazo y rendimientos del valor de su inversión.

El plazo recomendado de inversión en el Fondo es de tres a cinco años.

El Fondo comprará principalmente acciones que reparten dividendos de sociedades diversificadas entre 15 y 25 sectores, que estén constituidas y coticen en mercados de valores de EE. UU. (las «Sociedades» y, cada una de ellas, una «Sociedad»). A la hora de seleccionar qué acciones de dichas sociedades debe comprar, el Fondo empleará normalmente los siguientes criterios:

(i) el valor total de las acciones cotizadas de la Sociedad es superior a 3.000 millones de USD;

(ii) por lo que respecta a la cotización de la acción, el dividendo de las acciones de la Sociedad es mayor que el dividendo medio de las acciones incluidas en el S&P 500 Stock Index (un índice de 500 acciones que pretende ser una muestra representativa de las sociedades líderes de los sectores líderes de la economía estadounidense);

(iii) la ratio precio-beneficio de la Sociedad es inferior a la ratio precio/beneficio media de las acciones que integran el S&P 500 Stock Index (la ratio precio-beneficio es una ratio de valoración de la cotización actual de una sociedad comparado con su beneficio por acción y básicamente muestra cuánto se debe pagar por cada dólar de beneficio: si una sociedad cotiza a una ratio precio-beneficio de 20, se interpreta que un inversor está dispuesto a pagar 20 USD por 1 USD del beneficio actual); y

(iv) basándose en el crecimiento histórico del dividendo y la solidez general de la Sociedad, existe excelente potencial de incremento de los dividendos.

El Fondo no prevé replicar la rentabilidad del S&P 500 Stock Index ni está previsto que las acciones de las Sociedades en las que invierta el Fondo se limiten a Sociedades incluidas en el S&P 500 Stock Index.

El Fondo podrá invertir además hasta el 30% de su valor de inventario neto en certificados de depósito estadounidenses (American Depository Receipts, ADR, que representan un número específico de acciones de una empresa extranjera, están emitidos por bancos estadounidenses y cotizan en mercados de valores de EE. UU.).

Usted puede comprar y vender sus acciones en el Fondo cada día laborable de la semana hasta las 13.00 (hora de Irlanda).

Los rendimientos obtenidos por la inversión se añadirán al valor del Fondo.

Podrán utilizarse o no contratos de divisas a plazo (que son instrumentos financieros derivados, «IFD») para gestionar la exposición a divisas (cobertura) de las inversiones del Fondo denominadas en divisas distintas de la moneda base del Fondo, que es el dólar estadounidense. Los IFD son contratos cuyo valor está vinculado a una divisa, tipo de interés u otro activo.

Perfil de riesgo y remuneración

◆ Menor riesgo						Mayor riesgo ◆
◆ Habitualmente menor remuneración						Habitualmente mayor remuneración ◆
1	2	3	4	**5**	6	7

El indicador sintético se calcula a partir de la volatilidad (las oscilaciones del valor) de la clase de acciones durante el período de cinco años anterior y muestra la clasificación de la clase de acciones por lo que respecta al riesgo relativo y al potencial de remuneración.

Los datos históricos utilizados en el cálculo del indicador sintético pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo.

No hay garantías de que la categoría de riesgo indicada arriba vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo.

Dado que esta clase existe desde hace menos de cinco años, se han utilizado datos de referencia.

− La asignación a la categoría más baja no significa que la inversión esté libre de riesgo.

La clase de acciones tiene una calificación de riesgo de 5, porque los activos a los que está expuesta han registrado un nivel de volatilidad elevado durante el período.

Los fondos que invierten en acciones de otras sociedades tienden a ser más volátiles, pero también pueden ofrecer un mayor potencial de crecimiento. El valor de las inversiones subyacentes del Fondo puede fluctuar de forma considerable como respuesta a las actividades y resultados de sociedades concretas, así como en relación con las condiciones generales y económicas.

En el funcionamiento del Fondo participan muchas personas, procesos y sistemas, los cuales podrían fallar y provocar pérdidas en su inversión o la incapacidad de devolver activos al Fondo.

El Fondo asume riesgo de crédito por las partes con las que celebra contratos de divisas a plazo (IFD) y soportará también el riesgo de incumplimiento de liquidación (que el socio de negociación del Fondo no cumpla su parte del trato). El Fondo asume además el riesgo jurídico (el riesgo de pérdidas debido a la aplicación imprevista de una ley o normativa, o problemas de documentación o de leyes en materia de insolvencia). Para reducir el riesgo este riesgo jurídico, el Fondo se asegurará de que cumple con todas las leyes y normativas correspondientes, examina cuidadosamente toda la documentación y presta atención y cuidado a la hora de seleccionar sus socios de negociación.

En el folleto se incluye una amplia descripción de los riesgos asociados a la inversión en el Fondo.

Gastos del fondo

Los gastos que usted soporta están destinados a sufragar los costes de funcionamiento del Fondo, incluidos los costes de comercialización y distribución. Estos gastos reducen el potencial de crecimiento de su inversión.

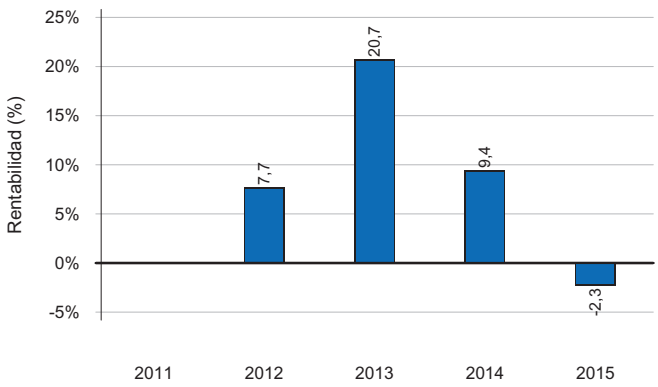
Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión	
Gastos de entrada	5,00%
Gastos de salida	-
Este es el máximo que puede detraerse de su capital antes de proceder a la inversión o antes de abonar el producto de la inversión.	
Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año	
Gastos corrientes	1,71%
Gastos detraídos del fondo en determinadas condiciones específicas	
Comisión de rentabilidad	
-	

La cifra de los gastos corrientes del Fondo se basa en los gastos del ejercicio terminado en junio de 2015. Esta cifra puede variar de un año a otro y no incluye los costes de transacción de cartera. Los gastos corrientes del Fondo tienen un límite máximo voluntario del 0,25%, lo que, combinado con una comisión de gestión de inversión del 1,50%, significa que la cantidad máxima que puede aplicarse el presente ejercicio es del 1,75%. Esta cifra también puede variar de un año a otro y no incluye los costes de transacción de cartera.

Los gastos de entrada y salida indicados representan las cifras máximas. Es posible que en algunos casos se deba pagar un importe inferior; puede consultar estas cuestiones a su asesor financiero o distribuidor.

Para más información acerca de los gastos, consulte el apartado «Comisiones y gastos» del folleto del Fondo.

Rentabilidad histórica



La rentabilidad histórica no es una indicación fiable de la rentabilidad futura.

Estos datos de rentabilidad incluyen los gastos corrientes detraídos del Fondo, pero no los gastos de entrada o salida que usted pueda tener que pagar.

El Fondo se lanzó en 2010 y esta clase de acciones se activó el 28.10.2010, se reembolsó el 24.3.2011 y se reactivó el 24.6.2011.

La rentabilidad histórica ha sido calculada en USD.

Información práctica

El Depositario del Fondo es RBC Investor Services Bank S.A.

Puede obtenerse de forma gratuita información adicional, incluyendo el folleto y los informes anuales y semestrales más recientes (en inglés y francés), de otras clases de acciones y subfondos de Cullen Funds plc, así como el precio de la acción más reciente, en el Administrador, RBC Investor Services Ireland Limited, en George's Quay House, 43 Townsend Street, Dublín 2, Irlanda, todos los días laborables entre las 9.00 y las 17.00 (hora de Irlanda).

En virtud de la legislación tributaria vigente en Irlanda, el Fondo no está sujeto a impuestos sobre la renta o las plusvalías en Irlanda. Los accionistas que no sean residentes en Irlanda ni residentes habituales en Irlanda no estarán sujetos a impuestos. Los inversores deberán obtener asesoramiento profesional sobre las repercusiones de la inversión en el Fondo sobre la situación fiscal personal en virtud de las jurisdicciones en las que estén sujetos a imposición.

Cullen Funds plc únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto del Fondo.

Este documento se refiere al Fondo, pero Cullen Funds plc tiene otros subfondos aparte de este. El folleto y el informe anual se elaboran para Cullen Funds plc.

Usted tiene derecho a realizar canjes de una clase de acciones del Fondo por la misma clase de acciones de de otro subfondo de Cullen Funds plc. En el folleto se ofrece información adicional sobre el canje de acciones.

El Fondo y Cullen Funds plc están autorizados en Irlanda y están regulados por el Banco Central.

Cullen Funds plc está constituida como sociedad de inversión de capital variable con responsabilidad separada entre sus subfondos.

Los presentes datos fundamentales para el inversor son exactos al 12 de febrero de 2016.

Cullen Funds