

Finalidad

Este documento le proporciona información fundamental que debe conocer sobre este producto de inversión. No se trata de material comercial. Es una información exigida por ley para ayudarle a comprender la naturaleza, los riesgos, los costes y los beneficios y pérdidas potenciales de este producto y para ayudarle a compararlo con otros productos.

Producto

North American High Dividend Value Equity Fund un subfondo de Cullen Funds plc USD Accumulating Level Load Share Class N2 (IE00B9766M75)

Productor: Cullen Capital Management LLC
Carne Global Fund Managers (Ireland) Ltd es la Sociedad de gestión de Cullen Funds plc

Para más información sobre este producto, llame al +1 212 644 1800, visite <https://www.cullenfunds.com/US/U/Documents/UCITS-Funds/> o envíe un mensaje de correo electrónico a info@schafer-cullen.com.

Cullen Capital Management LLC está regulada por la US Securities and Exchange Commission.

El PRIIP está autorizado en Irlanda y regulado por el Banco Central de Irlanda, habiéndose procedido a su registro para la venta en otros Estados miembros del EEE.

Carne Global Fund Managers (Ireland) Ltd está autorizada en Irlanda y regulada por el Banco Central de Irlanda.

Este documento se elaboró el 30 de noviembre de 2023.

¿Qué es este producto?

Tipo:

Este producto es un fondo OICVM.

Plazo:

Fondo abierto.

Objetivos:

Este producto tiene por objetivo el crecimiento a largo plazo del valor de su inversión, así como la obtención de rendimientos.

El producto adquirirá principalmente acciones que distribuyen dividendos de empresas diversificadas en 15-25 sectores constituidas en los Estados Unidos y que también cotizan en bolsas de ese país (las «Empresas» e, individualmente, una «Empresa»).

A la hora de seleccionar las acciones de dichas Empresas que se van a adquirir, el producto generalmente aplicará los siguientes criterios:

(i) el valor total de las acciones cotizadas de la Empresa supera los 3.000 millones de USD;

(ii) en lo que respecta al precio de las acciones, la rentabilidad por dividendo de las acciones de la Empresa es superior a la rentabilidad media por dividendo de las acciones que componen el S&P 500 Index (un índice compuesto por 500 acciones que pretende ser una muestra representativa de empresas líderes en los principales sectores de la economía estadounidense);

(iii) la ratio precio/beneficios de la Empresa es inferior a la ratio media precio/beneficios de las acciones que componen el S&P 500 Index (la ratio precio/beneficios es un coeficiente de valoración del precio actual de las acciones de una empresa en comparación con sus beneficios por acción, y básicamente muestra la cantidad que se debe pagar por cada dólar de beneficios. Por ejemplo, si una empresa cotiza a una ratio precio/beneficios de 20, se infiere que un inversor está dispuesto a pagar 20 dólares por cada dólar de beneficios corrientes); y

(iv) tomando como base el crecimiento histórico de los dividendos de la Empresa y su situación financiera en general, existen muchas posibilidades de que distribuya dividendos más elevados (es decir, un incremento de la cantidad efectiva en dólares del dividendo independientemente de la rentabilidad por dividendo).

El producto también puede invertir hasta el 30 % de su valor liquidativo en recibos

de depósito americanos (que representan un número determinado de acciones de una empresa extranjera, son emitidos por bancos estadounidenses y se negocian en mercados de valores de Estados Unidos).

El producto se gestiona de forma activa con referencia al S&P 500 Index NR y al Russell 1000 Value Index NR, pero no tiene previsto replicar la rentabilidad que genere cualquiera de dichos índices y tampoco se pretende que las acciones de las empresas en las que invierta el producto se limiten a aquellas que integran cualquiera de esos índices.

Este producto es un fondo OICVM y un subfondo de Cullen Funds plc, una sociedad de inversión definida como OICVM de tipo abierto autorizada por el Banco Central de Irlanda con capital segregado entre subfondos.

Los accionistas pueden reembolsar o canjear acciones cualquier día de negociación, previa solicitud. A efectos de este producto, un día de negociación es cualquier día hábil en que los bancos de Dublín y la Bolsa de Nueva York estén abiertos al público o cualquier otro día que determinen los Administradores. En el Folleto puede consultarse más información.

El depositario del producto es Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited.

Inversor minorista al que va dirigido:

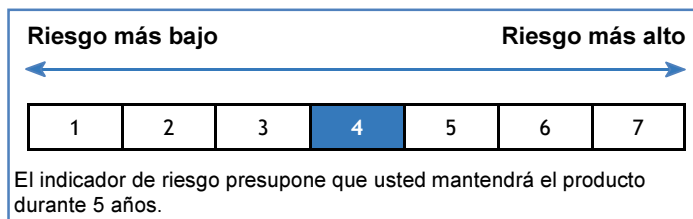
Este producto es adecuado para todo tipo de inversores minoristas que puedan asumir el riesgo de pérdidas de la inversión que asciendan como máximo al importe invertido originalmente, sin superarlo.

Los inversores potenciales deben contar con experiencia o conocimientos previos en los mercados financieros para invertir en este producto. Aquellos que no los tengan podrán obtener asesoramiento financiero independiente antes de invertir en el producto en caso de que no estén seguros.

Los inversores potenciales deben poder mantener esta inversión durante al menos 5 años y deben asegurarse de estar dispuestos a aceptar el nivel de riesgo que señala la medida del indicador resumido de riesgo facilitado.

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

Indicador de riesgo



El riesgo real puede variar considerablemente en caso de salida anticipada, por lo que es posible que recupere menos dinero.

El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle.

Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 4 en una escala de 7, en la que 4 significa un riesgo medio. Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como media y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como posible.

Para más información sobre otros riesgos de importancia significativa para el producto que podría no reflejar adecuadamente el indicador resumido de riesgo, consulte el folleto del producto en <https://www.cullenfunds.com/US/U/Documents/UCITS-Funds/>.

Este producto no incluye protección alguna respecto de la rentabilidad futura del mercado, por lo que podría perder parte o la totalidad de su inversión.

Escenarios de rentabilidad

Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto propiamente dicho, pero es posible que no incluyan todos los costes que usted deba pagar a su asesor o distribuidor. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad que reciba.

Lo que obtenga de este producto dependerá de la evolución futura del mercado, la cual es incierta y no puede predecirse con exactitud.

Los escenarios desfavorable, moderado y favorable que se muestran son ilustraciones basadas en la rentabilidad más baja, media y más alta del North American High Dividend Value Equity Fund durante los últimos 10 años.

El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados.

Período de mantenimiento recomendado: 5 años			
Inversión: 10.000 USD			
Escenarios		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años (período de mantenimiento recomendado)
Mínimo: No hay un rendimiento mínimo garantizado en caso de salida antes de 5 años			
Tensión	Lo que podría recibir tras deducir los costes Rendimiento medio cada año	980 USD -90,21%	1.030 USD -36,56%
Desfavorable¹	Lo que podría recibir tras deducir los costes Rendimiento medio cada año	7.790 USD -22,09%	9.420 USD -1,18%
Moderado²	Lo que podría recibir tras deducir los costes Rendimiento medio cada año	10.500 USD 5,05%	12.980 USD 5,36%
Favorable³	Lo que podría recibir tras deducir los costes Rendimiento medio cada año	14.250 USD 42,53%	15.060 USD 8,54%

¹ Este tipo de escenario se produjo para una inversión entre diciembre 2021 y junio 2023.

² Este tipo de escenario se produjo para una inversión entre julio 2014 y julio 2019.

³ Este tipo de escenario se produjo para una inversión entre octubre 2016 y octubre 2021.

¿Qué pasa si el Cullen Funds plc - North American High Dividend Value Equity Fund no puede pagar?

Puede sufrir una pérdida financiera si el productor o el depositario, Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited, incumplen sus obligaciones.

No existe ningún régimen de compensación o garantía que pueda compensar dichas pérdidas ni en parte ni en su totalidad.

¿Cuáles son los costes?

La persona que le asesore sobre este producto o se lo venda puede cobrarle otros costes. En tal caso, esa persona le facilitará información acerca de estos costes y de la incidencia que tienen en su inversión.

Costes a lo largo del tiempo

Los cuadros muestran los importes que se deducen de su inversión para cubrir diferentes tipos de costes. Estos importes dependen de cuánto invierte, de cuánto tiempo mantiene el producto y de lo buenos que sean los resultados del producto. Los importes indicados aquí ilustran un ejemplo de inversión de una determinada cuantía durante diferentes períodos de inversión posibles.

Hemos partido de los siguientes supuestos: el primer año recuperaría usted el importe invertido (rendimiento anual del 0%). En relación con los demás períodos de mantenimiento, hemos supuesto que el fondo evoluciona tal como muestra el escenario moderado.

Inversión: 10 000 USD	En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años
Costes totales	227 USD	1.376 USD
Incidencia anual de los costes (*)	2,3%	2,3%

(*) Refleja la medida en que los costes reducen su rendimiento cada año a lo largo del período de mantenimiento. Por ejemplo, indica que en caso de que usted salga en el período de mantenimiento recomendado se prevé que su rentabilidad media sea de 7,7% antes de descontar gastos y de 5,4% tras descontarlos.

Composición de los costes

Costes únicos de entrada o salida		En caso de salida después de 1 año
Costes de entrada	5,0% del importe que usted podría pagar al realizar esta inversión —en algunos casos usted podría pagar menos—. La persona que le venda el producto le comunicará el importe.	0 USD
Costes de salida	No cobramos una comisión de salida por este producto, pero es posible que la persona que se lo venda sí lo haga.	0 USD
Costes corrientes detraídos cada año		En caso de salida después de 1 año
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	2,3% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	225 USD
Costes de operación	0,0% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación de los costes en que incurrimos al comprar y vender las inversiones subyacentes del producto. El importe real variará en función de la cantidad que compremos y vendamos.	2 USD
Costes accesorios detraídos en condiciones específicas		En caso de salida después de 1 año
Comisiones de rendimiento	No se aplica ninguna comisión de rendimiento a este producto.	0 USD

¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión, y puedo retirar dinero de manera anticipada?

Período de mantenimiento recomendado: 5 años

El producto está diseñado para un período de mantenimiento a largo plazo, aunque recomendamos que mantenga la inversión durante al menos 5 años.

Puede solicitar la retirada de parte o la totalidad de su dinero en cualquier momento. En el Folleto puede consultarse más información.

Normalmente usted puede solicitar la compra o la venta de acciones del producto en cualquier día en el que los bancos de Dublín y la Bolsa de Nueva York abran para el desarrollo de su actividad.

El riesgo de obtener rendimientos de la inversión inferiores o de sufrir pérdidas aumentará en caso de salida anticipada.

¿Cómo puedo reclamar?

Si desea presentar alguna reclamación relativa al producto, la conducta del productor o la persona que le haya asesorado sobre él, puede utilizar los siguientes métodos:

Schafer Cullen

- I. Teléfono: +1 212 644 1800
- II. Correo electrónico: compliance@schafer-cullen.com
- III. Correo postal: Chief Compliance Officer, Cullen Funds, 645 Fifth Avenue, Suite 1201, New York, NY10022, EE.UU.
- IV. En línea: www.cullenfunds.com/US/U/Contact/

Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited

- I. Teléfono: +353 1 489 6800
- II. Correo electrónico: complaints@carnegroup.com
- III. Correo postal: Departamento de reclamaciones. Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited 2nd Floor, Block E, Iveagh Court, Harcourt Road, Dublin 2, Irlanda.

Otros datos de interés

Estamos obligados a poner a disposición documentación adicional, como, por ejemplo, el folleto más reciente y el último informe anual y semestral. Estos documentos y otra información sobre los productos se encuentran disponibles en www.cullenfunds.com/US/U/Documents/UCITS-Funds/.

Visite el sitio web <https://www.cullenfunds.co.uk/UK/A/UCITS-Fund/North-American-High-Dividend/> para consultar la rentabilidad histórica y los escenarios de rentabilidad mensuales más recientes.