

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.

Emerging Markets High Dividend Fund (el «Fondo»)

Un subfondo de Cullen Funds plc

Sterling Accumulating Institutional Share Class I2 IE00BXNT0Q02

La gestión del Fondo corre a cargo de Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited (en adelante, la "Gestora").

Objetivos y política de inversión

El objetivo del Fondo es lograr ingresos y la revalorización a largo plazo 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 constituidas en países de mercados emergentes, que mantengan en ellos al menos el 50% de sus activos, o cuyos beneficios deriven como mínimo en un 50% de dichos territorios (las «Sociedades») y, cada una de ellas, una «Sociedad»). Al seleccionar qué acciones de dichas Sociedades adquiere (que pueden estar denominadas en divisas de países emergentes), el Fondo se fijará por lo general en criterios como los siguientes:

(i) la ratio precio-beneficio de la Sociedad es inferior a la ratio precio-beneficio media de las acciones que integran el índice MSCI Emerging Markets (que es un índice de acciones que pretende ser representativo de la rentabilidad del mercado de renta variable en los mercados emergentes mundiales). La ratio precio-beneficio es una ratio de valoración de la cotización actual de una sociedad comparada 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 entiende que los inversores están dispuestos a pagar 20 USD por 1 USD del beneficio actual;

(ii) por lo que respecta a la cotización de la acción, la rentabilidad por dividendo de las acciones de la Sociedad es superior a la rentabilidad por dividendo media de las acciones que integran el índice MSCI Emerging Markets; y

(iii) basándose en el crecimiento histórico del dividendo y la solidez general de la Sociedad, existe excelente potencial de incremento de los dividendos (es decir, un aumento en el importe real en dólares del dividendo independientemente de la rentabilidad por dividendo).

El Fondo se gestiona de forma activa con relación al MSCI Emerging Markets Index NR, pero no tiene la intención de replicar la rentabilidad del MSCI Emerging Markets Index NR ni está previsto que las acciones

de las Sociedades en las que invierta se limiten a Sociedades incluidas en dicho índice.

El Fondo también podrá invertir en certificados de depósito estadounidenses (que representan un número específico de acciones de una Sociedad, están emitidos por bancos estadounidenses y cotizan en mercados de valores de EE. UU.), certificados de depósito europeos (que representan un número específico de acciones de una Sociedad, están emitidos por bancos europeos y cotizan en mercados de valores nacionales de dichos bancos), certificados de depósito mundiales (que representan un número específico de acciones de una Sociedad, están emitidos en más de un país por la sucursal nacional de un banco internacional y cotizan en mercados de valores nacionales de la sucursal emisora) y en fondos de inversión inmobiliaria (sociedades cotizadas que invierten directamente en bienes inmuebles). Además, el Fondo puede invertir en otros fondos.

Usted puede comprar y vender sus participaciones en el Fondo en cada día laborable de la semana hasta las 16.00 horas (hora de Irlanda).

Los ingresos obtenidos por la inversión se acumularán al valor del Fondo.

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 garantía de que la categoría de riesgo indicada arriba vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo.

Se han utilizado datos del índice (es decir, del MSCI Emerging Markets Index), ya que esta clase de acciones se creó hace menos de 5 años.

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

Esta clase de acciones tiene una calificación de riesgo de 5 porque los activos a los que está expuesta han experimentado volatilidad elevada durante el periodo.

Lo fondos que invierten en acciones de otras sociedades tienden a ser más volátiles, pero también pueden ofrecer más 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.

Las variaciones del tipo de cambio entre el dólar estadounidense (la moneda base del Fondo) y la libra esterlina (la moneda de esta clase de participaciones) podrían provocar una diferencia entre el valor de esta clase de participaciones y las clases de participaciones denominadas en dólares estadounidenses.

Los valores de los mercados emergentes podrían descender o fluctuar debido a medidas económicas o políticas de los gobiernos de dichos mercados o a mercados de valores menos regulados o menos líquidos.

Es posible que la infraestructura jurídica y las normas de contabilidad, auditoría y presentación de información en países de mercados emergentes no proporcionen el mismo grado de información a los inversores que el que se aplicaría por lo general a nivel internacional. Además, los procedimientos de liquidación, compensación, registro y custodia pueden estar poco desarrollados, lo cual incrementa el riesgo de error, fraude o incumplimiento.

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.

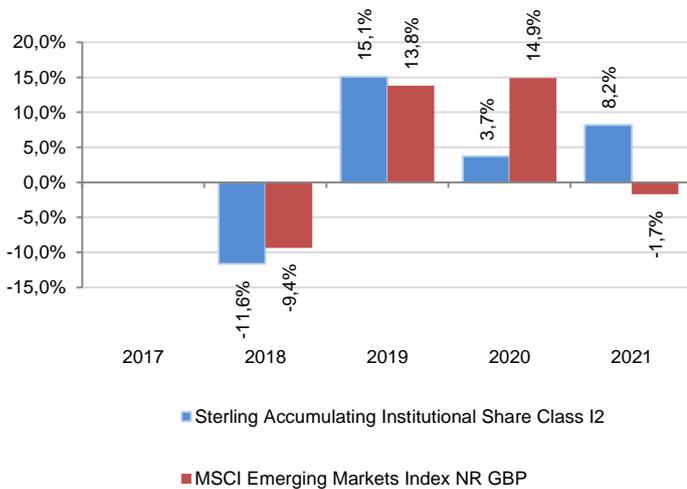
Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión	
Gastos de entrada	5,00%
Gastos de salida	Ninguno
Este es el máximo que puede detrarse de su capital antes de proceder a la inversión o antes de abonar el producto de la inversión.	
Gastos detrídos del fondo a lo largo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

Los gastos corrientes del Fondo incluyen una comisión de gestión de inversión del 0,75% más los costes de funcionamiento del Fondo hasta un límite máximo voluntario del 0,25%, de forma que la cantidad máxima que puede aplicarse es del 1,00%. Dicha cifra puede variar de un año a otro. No incluye los gastos de transacción de la cartera.

La comisión de entrada que se muestra es la cifra máxima que se puede deducir de su cuenta antes de invertirse. Es posible que en algunos casos se deba pagar un importe inferior. Puede consultar estas cuestiones a su asesor financiero.

Para más información acerca de los gastos, consulte el apartado «Fees and Expenses» 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 detrídos del Fondo, pero no los gastos de entrada o salida que usted pueda tener que pagar.

El Fondo se lanzó en 2015 y esta clase de participaciones se activó el 17 de mayo de 2017.

La rentabilidad histórica ha sido calculada en libras esterlinas. No se prevé que la rentabilidad del Fondo siga al índice.

Información práctica

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

Puede obtenerse de forma gratuita información adicional, incluyendo el folleto y los informes anuales y semestrales más recientes (en inglés) de otras clases de acciones y subfondos de Cullen Funds plc, así como el precio de la acción más reciente, del Administrador, Brown Brothers Harriman Fund Administration Services (Ireland) Limited, 30 Herbert Street, Dublin 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 dicho país no estarán sujetos a impuestos. Los inversores deberán obtener asesoramiento profesional sobre las repercusiones de la inversión en el Fondo en su situación fiscal personal en virtud de las jurisdicciones en las que estén sujetos a imposición.

La Gestora únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes respecto a las correspondientes secciones del folleto del Fondo.

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

Usted tiene derecho a intercambiar una clase de acciones del Fondo por otra clase de acciones del Fondo o de otro subfondo de Cullen Funds plc. En el folleto se ofrece información adicional sobre el canje de acciones.

El Fondo, la Gestora y Cullen Funds plc cuentan con la oportuna autorización 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.

En el sitio web de la Gestora — www.carnegroup.com/resources — pueden consultarse los pormenores de la política remunerativa que aplica esta, incluidas, entre otras cosas, una descripción de la forma en que se calculan la remuneración y los beneficios y la identidad de las personas responsables de determinar la remuneración y los beneficios. Se puede obtener gratuitamente un ejemplar en papel de esta información previa petición a la oficina de la Gestora.

Los datos fundamentales para el inversor son exactos a 18 de febrero de 2022.

