

North American High Dividend Value Equity

CULLEN FUNDS



MSCI
ESG RATINGS



CCC B BB BBB A AA AAA

Producido por MSCI ESG Research a 31/10/2023

OBJETIVO DEL FONDO

El objetivo de inversión del Fondo North American High Dividend Value Equity consiste en obtener una revalorización a largo plazo del capital y de los beneficios netos acumulados mediante la inversión en valores que devengan dividendos.

PERFIL DEL INVERSOR

El fondo podrá interesar a los inversores que:

- Deseen invertir en empresas principalmente de gran capitalización, orientadas al valor, que abonan dividendos
- Prevean mantener su inversión durante un plazo entre mediano y largo

INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

Gestores del fondo

Jim Cullen & Jennifer Chang

Lanzamiento del fondo

5 de octubre de 2010

Estructura

OEIC, OICVM

Act. gestionados del fondo (USD)

458,1m

Rentabilidad histórica*

2,46%

Capitalización bursátil media ponderada (USD)

229,3bn

Índice

Russell 1000 Value

* La rentabilidad histórica refleja el total de las cuatro últimas distribuciones trimestrales de dividendo por acción de la clase I1 Dist USD, en forma de porcentaje de su precio de compra, en la fecha de este DCI.

LOS 10 VALORES PRINCIPALES (%)

| | |
|-------------------|-----|
| JP Morgan Chase | 2,9 |
| General Dynamics | 2,8 |
| Comcast | 2,8 |
| Bank of America | 2,8 |
| Johnson & Johnson | 2,8 |
| Morgan Stanley | 2,8 |
| Duke Energy | 2,8 |
| Dow | 2,7 |
| Exxon Mobil | 2,7 |
| RTX | 2,7 |

ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

Nuestras estrategias se basan en la inversión en empresas con bajas relaciones precio/beneficio, altas rentabilidades por dividendos y crecimiento de los dividendos y de los beneficios, que a largo plazo hayan generado unas sólidas rentabilidades ajustadas por riesgo en relación con el mercado. Por consiguiente, buscamos:

Valor

El fondo aplica un enfoque disciplinado y orientado al valor, mediante la inversión en empresas de gran capitalización con bajas relaciones precio/beneficio y unas buenas perspectivas de crecimiento de los beneficios a largo plazo.

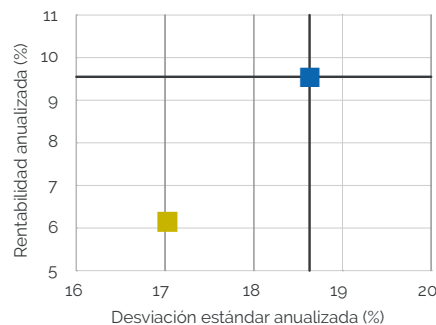
Rentabilidad por dividendos

El fondo trata de invertir en empresas con una rentabilidad por dividendos superior al promedio con respecto al índice de referencia.

Crecimiento de dividendos

El fondo busca empresas de calidad que podrían beneficiarse de unos catalizadores específicos que favorezcan un buen crecimiento de los dividendos.

RIESGO/RENTABILIDAD (DESDE EL LANZAMIENTO)



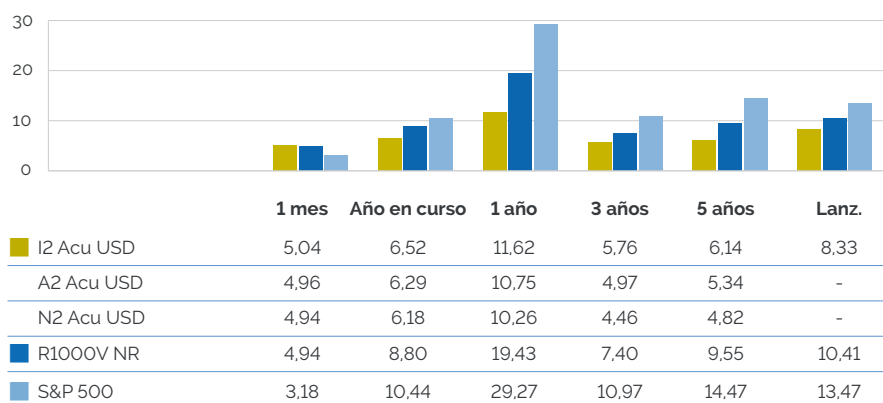
■ I2 Acu USD ■ R1000V NR

DATOS ESTADÍSTICOS (3 AÑOS)

| | I2 Acu USD | Índice |
|---------------------|------------|--------|
| Alfa | -1,30 | - |
| Beta | 0,93 | 1,00 |
| Ratio Sharpe | 0,25 | - |
| Desviación Estándar | 15,34 | 16,20 |
| Upside Capture | 90,69 | 100,00 |
| Downside Capture | 95,22 | 100,00 |

RENTABILIDAD DEL FONDO FRENTE AL ÍNDICE DE REF. (%)

Rendimientos Anualizados



Rentabilidad por Periodos

| 12 meses hasta | 31/03/24 | 31/03/23 | 31/03/22 | 31/03/21 | 31/03/20 |
|----------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| I2 Acu USD | 11,62 | -5,08 | 11,68 | 44,40 | -21,13 |
| A2 Acu USD | 10,75 | -5,78 | 10,84 | 43,28 | -21,72 |
| N2 Acu USD | 10,26 | -6,28 | 10,31 | 42,53 | -22,09 |
| R1000V NR | 19,43 | -6,55 | 11,02 | 54,96 | -17,82 |
| S&P 500 | 29,27 | -8,20 | 15,16 | 55,56 | -7,53 |

Fuente: Cullen Capital Management y Lipper. Fecha de lanzamiento: 01/10/10. Rentabilidades en dólares estadounidenses, VL a VL, netas de retenciones fiscales, a 31/03/24. Los rendimientos de periodos de más de 1 año están anualizados.

DESGLOSE SECTORIAL (%)

| | Fondo | Índice |
|-------------------------------|-------|--------|
| Financieros | 18,0 | 22,7 |
| Salud | 12,6 | 14,3 |
| Industrial | 12,6 | 14,3 |
| Bienes de consumo corriente | 11,9 | 7,7 |
| Tecnologías de la Información | 9,1 | 9,4 |
| Energía | 8,1 | 8,1 |
| Servicios de Comunicación | 6,5 | 4,6 |
| Inmobiliarios | 6,1 | 4,6 |
| Servicios colectivos | 5,3 | 4,7 |
| Consumo discrecional | 5,1 | 5,0 |
| Materiales | 2,7 | 4,8 |
| Liquidez | 1,8 | - |

RENDIMIENTO DEL FONDO (%)

| Año | I2 Acu USD | Índice |
|----------|------------|--------|
| En curso | 6,52 | 8,80 |
| 2023 | 3,08 | 10,68 |
| 2022 | -4,26 | -8,15 |
| 2021 | 24,94 | 24,42 |
| 2020 | -4,25 | 2,01 |
| 2019 | 18,66 | 25,56 |
| 2018 | -4,66 | -8,94 |
| 2017 | 15,68 | 12,85 |
| 2016 | 9,90 | 16,44 |
| 2015 | -1,56 | -4,53 |
| 2014 | 10,21 | 12,68 |

Fuente: Cullen Capital Management. Rentabilidades en dólares estadounidenses, VL a VL, netas de retenciones fiscales.

La rentabilidad anterior no es una orientación fiable de la rentabilidad futura. El valor de las inversiones y las rentas generadas por las mismas pueden variar al alza o a la baja, y es posible que usted no recupere su inversión inicial. Los fondos que invierten en renta variable pueden ser más volátiles que los que invierten en otras clases de activos, como liquidez u obligaciones, y el rendimiento percibido dependerá de las condiciones del mercado, de los tipos de cambio y de las circunstancias fiscales del inversor.

INFORMACIÓN IMPORTANTE

Inversores del Reino Unido: Antes de invertir, los inversores deben leer el Documento de datos fundamentales para el inversor (DFI). Pueden solicitar un ejemplar gratuito a Zeidler Legal Services, delegación del Agente en el Reino Unido, The Print Rooms, 164 - 180 Union Street, London, SE1 0LH, Tel: +44 (0) 203 314 8200; email: facilities.agent@zeidlerlegalservices.com. Documento de datos fundamentales para el inversor (DFI) publicado por Cullen Funds PLC. Cullen Funds PLC es una sociedad constituida en Irlanda el 13 de mayo de 2010, inscrita en el registro con el número 484380, y es un OICVM autorizado por el regulador financiero irlandés, con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios. Cullen Funds PLC dispone de la autorización del supervisor financiero (Financial Conduct Authority, FCA) del Reino Unido para distribuir sus productos. Número de inscripción: 536682.

Inversores de Singapur: El fondo está inscrito en el registro del supervisor financiero de Singapur (Monetary Authority of Singapore, MAS) con el régimen de fondo extranjero restringido. La MAS no autoriza o reconoce el Fondo, y las participaciones en el mismo no se pueden ofrecer al público particular de Singapur. Este DFI y la información sobre el Fondo proporcionada no constituyen un folleto informativo en el sentido definido por la Ley de Valores y Futuros de Singapur, y por consiguiente la responsabilidad legal relativa al contenido de los folletos informativos contemplada por la citada Ley no es aplicable al Fondo.

Inversores Suízos: El representante y agente pagador en Suiza es BNP Paribas Securities Services, Paris, Zurich Branch, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zurich. El folleto, los documentos de datos fundamentales para el inversor, los estatutos y los informes anuales y semestrales se encuentran disponibles de forma gratuita solicitándolos al representante en Suiza.

MSCI ESG Research LLC's ("MSCI ESG"): Fund Metrics and Ratings (the "Information") provide environmental, social and governance data with respect to underlying securities within more than 31,000 multi-asset class Mutual Funds and ETFs globally. MSCI ESG is a Registered Investment Adviser under the Investment Advisers Act of 1940. MSCI ESG materials have not been submitted to, nor received approval from, the US SEC or any other regulatory body. None of the Information constitutes an offer to buy or sell, or a promotion or recommendation of any security, financial instrument or product or trading strategy, nor should it be taken as an indication or guarantee of any future performance, analysis, forecast or prediction. None of the Information can be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. The Information is provided "as is" and the user of the Information assumes the entire risk of any use it may make or permit to be made of the Information.

No para distribución o difusión a inversores estadounidenses.

CONTACTO

Teléfono Nueva York +1 212 644 1800
Línea de operaciones +353 1 241 7156
Hora lim. negociación 16:00 hora de Dublín
Email info@cullenfunds.com
Web cullenfunds.eu

CLASES DE ACCIONES DISPONIBLES

| Nombre de la clase de acción | ISIN | Bloomberg | CUSIP | SEDOL |
|---|--------------|------------|------------|---------|
| INSTITUCIONAL Gastos corr: 1,00% Com gest an: 0,75% Capital mínimo: 1.000.000 USD (o equivalente en divisas) | | | | |
| I1 Dist EUR H | IE00B45KP075 | CUNAHJI ID | G2601U 360 | B45KP07 |
| I1 Dist GBP | IE00B9766Z05 | CUNAHDP ID | G2601U 451 | B9766Z0 |
| I1 Dist GBP H | IE00B4VFKM36 | CUNAHFI ID | G2601U 188 | B4VFKM3 |
| I1 Dist USD | IE00B4YB8D55 | CUNAHBI ID | G2601U 154 | B4YB8D5 |
| I2 Acu EUR H | IE00B4XN3T34 | CUNAHIA ID | G2601U 204 | B4XN3T3 |
| I2 Acu GBP | IE00B9766X80 | CUNAHDO ID | G2601U 444 | B9766X8 |
| I2 Acu GBP H | IE00B4YC4G39 | CUNAHEA ID | G2601U 345 | B4YC4G3 |
| I2 Acu USD | IE00B4Y3VK99 | CUNAHAA ID | G2601U 147 | B4Y3VK9 |
| PARTICULAR Gastos corr: 1,75% Com gest an: 1,50% Capital mínimo: 1.000 USD (o equivalente en divisas) | | | | |
| A1 Dist EUR H | IE00B3LG4J44 | CUNAHFL ID | G2601U 378 | B3LG4J4 |
| A1 Dist GBP H | IE00B4YBBF86 | CUNAHHI ID | G2601U 196 | B4YBBF8 |
| A1 Dist USD | IE00B4TCQ739 | CUNAHDI ID | G2601U 170 | B4TCQ73 |
| A2 Acu EUR H | IE00B4X0HW56 | CUNAHKA ID | G2601U 212 | B4X0HW5 |
| A2 Acu GBP H | IE00B6S1R169 | CUNAHLG ID | G2601U 352 | B6S1R16 |
| A2 Acu USD | IE00B4Z7BN36 | CUNAHCA ID | G2601U 162 | B4Z7BN3 |
| LEVEL LOAD Gastos corr: 2,25% Com gest an: 2,00% Capital mínimo: 1.000 USD | | | | |
| N1 Dist USD | IE00B9766K51 | CUNADN1 ID | G2601U 428 | B9766K5 |
| N2 Acu USD | IE00B9766M75 | CUNADN2 ID | G2601U 436 | B9766M7 |

DIVIDENDOS DISTRIBUIDOS (USD)

| | T1 2024 | T4 2023 | T3 2023 | T2 2023 |
|---------------|---------|---------|---------|---------|
| I1 Dist EUR H | 0,00c | 8,82c | 9,12c | 8,64c |
| I1 Dist GBP | 17,46c | 13,85c | 14,20c | 13,30c |
| I1 Dist GBP H | 16,52c | 12,83c | 11,89c | 12,54c |
| I1 Dist USD | 14,45c | 11,39c | 11,91c | 11,10c |
| I2 Acu EUR H | - | - | - | - |
| I2 Acu GBP | - | - | - | - |
| I2 Acu GBP H | - | - | - | - |
| I2 Acu USD | - | - | - | - |
| A1 Dist EUR H | 11,31c | 9,00c | 9,32c | 8,84c |
| A1 Dist GBP H | 14,61c | 11,42c | 11,89c | 11,32c |
| A1 Dist USD | 12,88c | 10,22c | 10,61c | 9,95c |
| A2 Acu EUR H | - | - | - | - |
| A2 Acu GBP H | - | - | - | - |
| A2 Acu USD | - | - | - | - |
| N1 Dist USD | 9,97c | 8,03c | 8,28c | 7,78c |
| N2 Acu USD | - | - | - | - |