



29 FEBRERO 2024

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)

456,0m

Rentabilidad histórica*

2,54%

Capitalización bursátil media ponderada (USD)

223,3bn

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 (%)

Bank of America	3,1
Lowe's Companies	3,0
JP Morgan Chase	3,0
Broadcom	3,0
Siemens	2,9
Dow	2,9
Duke Energy	2,9
Johnson & Johnson	2,9
Medtronic	2,8
Merck & Co	2,8

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.

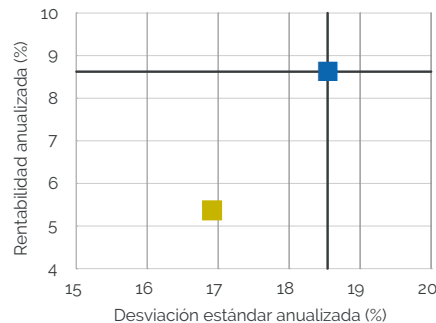
Rentabilidad por dividendos

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)



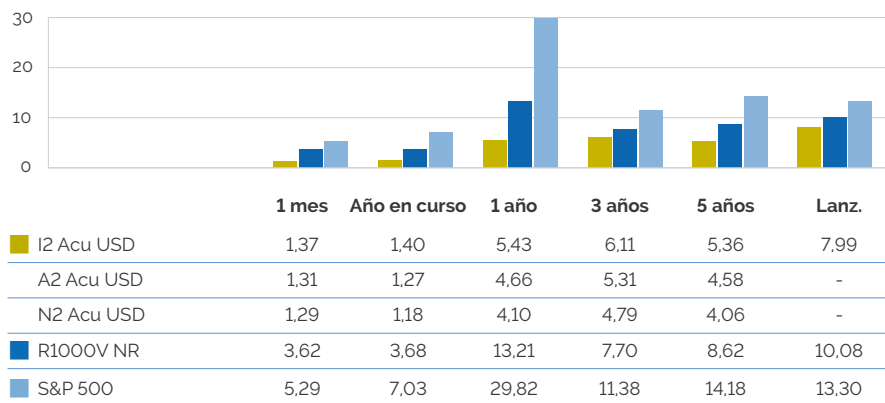
■ I2 Acu USD ■ R1000V NR

DATOS ESTADÍSTICOS (3 AÑOS)

	I2 Acu USD	Índice
Alfa	-1,23	-
Beta	0,93	1,00
Ratio Sharpe	0,28	-
Desviación Estándar	15,45	16,28
Upside Capture	90,94	100,00
Downside Capture	95,22	100,00

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

Rendimientos Anualizados



Rentabilidad por Periodos

12 meses hasta	29/02/24	28/02/23	28/02/22	28/02/21	29/02/20
I2 Acu USD	5,43	-2,12	15,78	15,42	-5,81
A2 Acu USD	4,66	-2,90	14,91	14,58	-6,50
N2 Acu USD	4,10	-3,35	14,37	13,97	-6,97
R1000V NR	13,21	-3,46	14,32	21,31	-0,23
S&P 500	29,82	-8,16	15,90	30,60	7,56

Fuente: Cullen Capital Management y Lipper. Fecha de lanzamiento: 01/10/10. Rentabilidades en dólares estadounidenses, VL a VL, netas de retenciones fiscales, a 29/02/24. Los rendimientos de periodos de más de 1 año están anualizados.

DESGLOSE SECTORIAL (%)

	Fondo	Índice
Financieros	18,0	22,5
Industrial	13,2	14,2
Salud	13,1	14,6
Bienes de consumo corriente	11,7	7,8
Tecnologías de la Información	9,8	9,5
Energía	7,9	7,7
Servicios de Comunicación	6,6	4,7
Inmobiliarios	6,0	4,7
Consumo discrecional	5,4	5,1
Servicios colectivos	5,1	4,6
Materiales	2,9	4,7
Liquidez	0,3	-

RENDIMIENTO DEL FONDO (%)

Año	I2 Acu USD	Índice
En curso	1,40	3,68
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 Suizos: 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)

	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023
I1 Dist EUR H	8.82c	9.12c	8.64c	10.44c
I1 Dist GBP	13.85c	14.20c	13.30c	16.23c
I1 Dist GBP H	12.83c	11.89c	12.54c	14.80c
I1 Dist USD	11.39c	11.91c	11.10c	13.56c
I2 Acu EUR H	-	-	-	-
I2 Acu GBP	-	-	-	-
I2 Acu GBP H	-	-	-	-
I2 Acu USD	-	-	-	-
A1 Dist EUR H	9.00c	9.32c	8.84c	10.70c
A1 Dist GBP H	11.42c	11.89c	11.32c	13.19c
A1 Dist USD	10.22c	10.61c	9.95c	12.18c
A2 Acu EUR H	-	-	-	-
A2 Acu GBP H	-	-	-	-
A2 Acu USD	-	-	-	-
N1 Dist USD	8.03c	8.28c	7.78c	9.52c
N2 Acu USD	-	-	-	-