



29 FEBRERO 2024

Emerging Markets High Dividend

CULLEN FUNDS

MSCI
ESG RATINGS

BBB

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 Emerging Markets High Dividend Fund consiste en obtener una revalorización a largo plazo del capital y de los beneficios netos acumulados.

PERFIL DEL INVERSOR

El fondo podrá interesar a los inversores que:

- Deseen invertir en empresas principalmente de gran capitalización, de mercados emergentes, 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 & Rahul Sharma

Lanzamiento del fondo

5 de agosto de 2015

Estructura

OEIC, OICVM

Act. gestionados del fondo (USD)

92,1m

Rentabilidad histórica*

3,71%

Capitalización bursátil media ponderada (USD)

103,8bn

Índice

MSCI Emerging Markets

* 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 (%)

Taiwan Semiconductor	4,0
Samsung	3,9
Mediatek	3,7
Petrobras	3,5
Kaspi.kz	3,4
ICICI Bank	3,3
ASE Technology Holding	3,2
Trip.com	3,2
FIBRA Prologis	2,9
Eurobank Ergasias Service	2,9

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 con bajas relaciones precio/beneficio y unas buenas perspectivas de crecimiento de los beneficios a largo plazo.

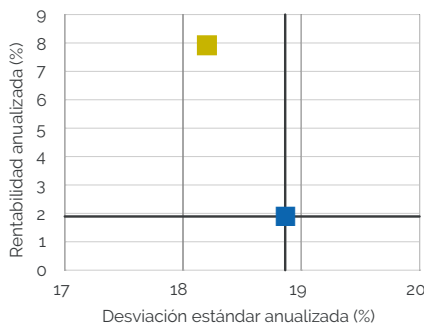
Rentabilidad por dividendos

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)



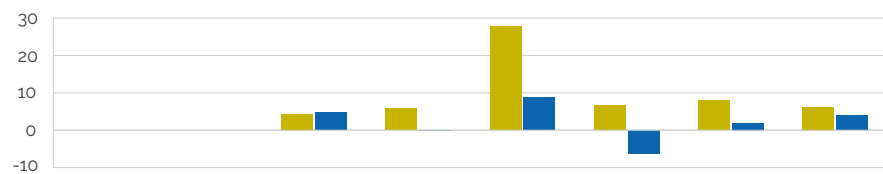
■ I2 Acu USD ■ MSCI EM

DATOS ESTADÍSTICOS (3 AÑOS)

	I2 Acu USD	Índice
Alfa	11,20	-
Beta	0,82	1,00
Ratio Sharpe	0,31	-
Desviación Estándar	15,60	17,45
Upside Capture	108,78	100,00
Downside Capture	59,25	100,00

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

Rendimientos Anualizados



	1 mes	Año en curso	1 año	3 años	5 años	Lanz.
I2 Acu USD	4,29	5,74	27,84	6,61	7,91	6,21
A2 Acu USD	4,27	5,64	26,85	5,81	7,10	-
N2 Acu USD	4,22	5,57	26,26	5,30	6,56	-
MSCI EM	4,76	-0,11	8,73	-6,30	1,89	4,01

Rentabilidad por Periodos

12 meses hasta	29/02/24	28/02/23	28/02/22	28/02/21	29/02/20
I2 Acu USD	27,84	-3,53	-1,74	22,07	-1,05
A2 Acu USD	26,85	-4,22	-2,50	21,21	-1,84
N2 Acu USD	26,26	-4,72	-2,94	20,55	-2,36
MSCI EM	8,73	-15,28	-10,69	36,05	-1,88

Fuente: Cullen Capital Management y Lipper. Fecha de lanzamiento: 05/08/15. 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	26,7	22,8
Tecnologías de la Información	19,4	22,6
Consumo discrecional	10,7	12,7
Inmobiliarios	7,3	1,6
Industrial	6,6	7,0
Energía	6,4	5,5
Bienes de consumo corriente	6,2	5,8
Materiales	3,9	7,1
Servicios colectivos	3,7	2,8
Servicios de Comunicación	2,0	8,6
Salud	-	3,7
Liquidez	7,0	-

DESGLOSE GEOGRÁFICO (%)

	Fondo	Índice
Taiwán	15,5	16,6
India	15,2	17,6
Mexico	13,4	2,6
Hong Kong	8,5	1,3
Grecia	8,0	0,5
Brasil	7,3	5,5
China	7,2	23,2
Corea del Sur	4,8	12,5
Kazajstán	3,4	-
Indonesia	2,9	1,9
Otros	6,9	18,1
Liquidez	7,0	-

RENDIMIENTO DEL FONDO (%)

Año	I2 Acu USD	Índice
En curso	5,74	-0,11
2023	27,31	9,83
2022	-13,18	-20,09
2021	7,09	-2,54
2020	7,03	18,31
2019	19,71	18,44
2018	-16,93	-14,58
2017	29,42	37,28
2016	6,93	11,19
2015 (05/08 - 31/12)	-9,10	-10,25

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	IE00BXNTOK40	EMUHDIJ ID	G2601U 717	BXNTOK4
I1 Dist GBP	IE00BXNTOR19	EMUHDIP ID	G2601U 774	BXNTOR1
I1 Dist GBP H	IE00BXNTOF96	EMUHDIF ID	G2601U 675	BXNTOF9
I1 Dist USD	IE00BXNT0937	EMHUDIB ID	G2601U 634	BXNT093
I2 Acu EUR H	IE00BXNT0J35	EMUHAIJ ID	G2601U 709	BXNT0J3
I2 Acu GBP	IE00BXNT0Q02	EMUSAIO ID	G2601U 766	BXNT0Q0
I2 Acu GBP H	IE00BXNT0D72	EMUSHIE ID	G2601U 667	BXNT0D7
I2 Acu USD	IE00BXNT0820	EMHDIVA ID	G2601U 626	BXNT082
PARTICULAR Gastos corr: 1,75% Com gest an: 1,50% Capital mínimo: 1.000 USD (o equivalente en divisas)				
A1 Dist EUR H	IE00BXNTOM63	EMUHDRL ID	G2601U 733	BXNTOM6
A1 Dist GBP H	IE00BXNTOH11	EMUHDRH ID	G2601U 691	BXNTOH1
A1 Dist USD	IE00BXNTOC65	EMHUDRD ID	G2601U 659	BXNTOC6
A2 Acu EUR H	IE00BXNTOL56	EMUHDRK ID	G2601U 725	BXNTOL5
A2 Acu GBP H	IE00BXNTOG04	EMUHARG ID	G2601U 683	BXNTOG0
A2 Acu USD	IE00BXNT0B58	EMHUARC ID	G2601U 642	BXNT0B5
LEVEL LOAD Gastos corr: 2,25% Com gest an: 2,00% Capital mínimo: 1.000 USD				
N1 Dist USD	IE00BXNTON70	EMULLN1 ID	G2601U 741	BXNTON7
N2 Acu USD	IE00BXNTOP94	EMULLN2 ID	G2601U 758	BXNTOP9

DIVIDENDOS DISTRIBUIDOS (USD)

	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023
I1 Dist EUR H	6,17c	8,67c	16,01c	4,28c
I1 Dist GBP	9,42c	13,00c	24,04c	6,45c
I1 Dist GBP H	7,48c	10,62c	19,47c	5,06c
I1 Dist USD	8,23c	11,49c	21,25c	5,71c
I2 Acu EUR H	-	-	-	-
I2 Acu GBP	-	-	-	-
I2 Acu GBP H	-	-	-	-
I2 Acu USD	-	-	-	-
A1 Dist EUR H	-	-	-	-
A1 Dist GBP H	-	-	-	-
A1 Dist USD	7,41c	10,37c	19,20c	5,30c
A2 Acu EUR H	-	-	-	-
A2 Acu GBP H	-	-	-	-
A2 Acu USD	-	-	-	-
N1 Dist USD	7,30c	10,23c	18,96c	5,11c
N2 Acu USD	-	-	-	-