



## INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

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.
Fecha de creación	5 de octubre de 2010
Gestores del Fondo	Jim Cullen & Jennifer Chang
Tamaño del fondo (US\$)	484,1m
Rentabilidad histórica (%)*	2,35
Distribuciones	Trimestrales
Estructura	UCITS, irlandesa OICVM
Liquidez	Diaria
Administrador/Custodio	Brown Brothers Harriman Fund Administration Services (Ireland) +353 1 241 7156
Lipper Global Sector	Equity US Income

\*La rentabilidad histórica indicada refleja el total de las cuatro últimas distribuciones trimestrales de dividendo por acción de la clase I1 (USD) en forma de porcentaje de su precio de compra, en la fecha de emisión de este DCI. El fondo satisface la totalidad de la retención fiscal sobre los dividendos percibidos antes de proceder a la distribución de dividendos. Se puede descontar del capital del Fondo una porción de los gastos de distribución de acciones soportados por el mismo. Con ello se incrementa la distribución del ejercicio pero se reduce la rentabilidad del capital del fondo.

## LOS 10 VALORES PRINCIPALES (%)

Nextera Energy	3,5	Microsoft	3,1
ConocoPhillips	3,3	Intel	3,1
JP Morgan Chase	3,3	Wells Fargo	3,0
DowDuPont	3,2	Raytheon	3,0
Chevron	3,2	Royal Dutch Shell - B	3,0

## DESGLOSE SECTORIAL (%)

Financieros	18,4	Telecomunicaciones	5,3
Salud	15,4	Inmobiliarios	3,9
Energía	12,1	Servicios colectivos	3,5
Tecnologías de la información	11,6	Materiales	3,2
Industrial	11,5	Consumo discrecional	3,0
Bienes de consumo corriente	10,7	Liquidez y equivalentes	1,4

## PROCESO DE INVERSIÓN

"El fondo aplica una estrategia disciplinada de inversión en valores. Para identificar las inversiones, se realiza una criba del universo de grandes capitalizaciones cotizadas en bolsa a fin de identificar las acciones que generan una rentabilidad por dividendo superior a la media del índice S&P 500 y que presentan unas relaciones entre Precio y Beneficio (P/E) y Deuda y Capital inferiores al promedio del Índice S&P 500. Una vez identificadas las acciones que cumplen todos esos criterios, se aplica la investigación fundamental para evaluar el balance de una sociedad y sus ratios históricas de beneficios asignados a dividendos, para valorar la probabilidad de que la sociedad mantenga el vigor de su dividendo. Nuestro objetivo es invertir en empresas con ratios de beneficios asignados a dividendos históricamente bajas y con un catalizador de beneficios que incremente la probabilidad de crecimiento del dividendo, y que contribuya asimismo a la revalorización del precio del título a un horizonte de inversión a largo plazo."

**James P. Cullen, Presidente y Gestor de Cartera**

## RENTABILIDAD ACUMULADA DEL FONDO (%)

	Acumulado en el año	1 mes	6 meses	1 año	3 años	5 años
Clase I1 Dist (USD)	-2,51	0,77	-1,49	5,54	22,49	45,51
Clase I2 Acc (USD)	-2,50	0,80	-1,46	5,57	22,54	45,59
Clase A1 Dist (USD)	-2,85	0,76	-1,82	4,78	19,81	40,25
Clase A2 Acc (USD)	-2,83	0,73	-1,84	4,79	19,86	40,20
Índice S&P 500 (USD)	2,02	2,41	3,16	14,38	36,67	84,05
Índice Russell 1000 Value (USD)	-1,93	0,59	-0,50	8,25	24,04	61,74

## RENTABILIDAD ANUAL DEL FONDO DURANTE EL PERIODO (%)

	31/05/17 31/05/18	31/05/16 31/05/17	31/05/15 31/05/16	31/05/14 31/05/15	31/05/13 31/05/14
Clase I1 Dist (USD)	5,54	13,07	2,64	3,47	14,81
Clase I2 Acc (USD)	5,57	13,07	2,66	3,50	14,79
Índice S&P 500 (USD)	14,38	17,47	1,72	11,81	20,45
Índice Russell 1000 Value (USD)	8,25	14,66	-0,06	9,03	19,60

## RIESGO/RENDIMIENTO DESDE LA CREACIÓN (%)



Fecha de creación: 05.10.10. Fuente: Cullen Capital Management & Lipper. Rendimiento total expresado en dólares estadounidenses, entre una fecha de valor liquidativo y otra, al 31.05.18. Copyright 2018 © Lipper, sociedad del grupo Thomson Reuters. Reservados todos los derechos.

## RENTABILIDAD DE LA ESTRATEGIA DESDE 2000 (%)



## RENTABILIDAD DE LA ESTRATEGIA EN EL AÑO NATURAL (%)

Año	Estrategia	Índice S&P 500	Año	Estrategia	Índice S&P 500
2018 Acumulado	-2,50	2,02	2009	12,38	26,45
2017	15,68	21,83	2008	-29,38	-37,00
2016	9,90	11,96	2007	5,57	5,50
2015	-1,56	1,38	2006	21,91	15,79
2014	10,21	13,69	2005	4,87	4,90
2013	21,61	32,39	2004	13,19	10,87
2012	8,49	16,00	2003	26,96	28,69
2011	11,62	2,11	2002	-5,60	-22,06
2010	10,45	15,06	2001	2,00	-11,93

## INFORMACIÓN DETALLADA SOBRE LA CLASE DE ACTIVOS

	Clase de acción	Divisas	Riesgo de divisas	Tipo de participación	ISIN	Bloomberg	SEDOL	Ratio de gastos totales (TER)	Capital mínimo	Valor liquidativo al 31.05.18	Distribución 1º trimestre
Institucional	I1	USD	Sin cobertura	Distribuciones	IE00B4YB8D55	CUNAHBI ID	B4YB8D5	1,00%	\$1.000.000	15,75	\$0,1163
Institucional	I1	GBP	Con cobertura	Distribuciones	IE00B4VFKM36	CUNAHFI ID	B4VFKM3	1,00%	£1.000.000	15,42	\$0,1596
Institucional	I1	GBP	Sin cobertura	Distribuciones	IE00B9766Z05	CUNAHDP ID	B9766Z0	1,00%	£1.000.000	14,19	\$0,1391
Institucional	I1	EUR	Con cobertura	Distribuciones	IE00B45KP075	CUNAHJI ID	B45KP07	1,00%	€1.000.000	12,72	\$0,1166
Institucional	I2	USD	Sin cobertura	Acumulación	IE00B4Y3VK99	CUNAHAA ID	B4Y3VK9	1,00%	\$1.000.000	20,28	
Institucional	I2	GBP	Con cobertura	Acumulación	IE00B4YC4G39	CUNAHEA ID	B4YC4G3	1,00%	£1.000.000	16,14	
Institucional	I2	GBP	Sin cobertura	Acumulación	IE00B9766X80	CUNAHDO ID	B9766X8	1,00%	£1.000.000		
Institucional	I2	EUR	Con cobertura	Acumulación	IE00B4XN3T34	CUNAHIA ID	B4XN3T3	1,00%	€1.000.000	17,03	
Nivel de gastos	N1	USD	Sin cobertura	Distribuciones	IE00B9766K51	CUNADN1 ID	B9766K5	2,25%	\$1.000	11,75	\$0,0870
Nivel de gastos	N2	USD	Sin cobertura	Acumulación	IE00B9766M75	CUNADN2 ID	B9766M7	2,25%	\$1.000	13,94	
Particular	A1	USD	Sin cobertura	Distribuciones	IE00B4TCQ739	CUNAHDI ID	B4TCQ73	1,75%	\$1.000	14,66	\$0,1083
Particular	A1	GBP	Con cobertura	Distribuciones	IE00B4YBBF86	CUNAHHI ID	B4YBBF8	1,75%	£1.000	14,23	\$0,1474
Particular	A1	EUR	Con cobertura	Distribuciones	IE00B3LGA4J4	CUNAHLI ID	B3LGA4J	1,75%	€1.000	13,51	\$0,1242
Particular	A2	USD	Sin cobertura	Acumulación	IE00B4Z7BN36	CUNAHCA ID	B4Z7BN3	1,75%	\$1.000	19,25	
Particular	A2	GBP	Con cobertura	Acumulación	IE00B6S1R169	CUNAHLG ID	B6S1R16	1,75%	£1.000	15,82	
Particular	A2	EUR	Con cobertura	Acumulación	IE00B4X0HW56	CUNAHKA ID	B4X0HW5	1,75%	€1.000	15,51	

## DATOS DE CONTACTO

Sírvase ponerse en contacto con Cullen Funds PLC

Teléfono: Nueva York +1 212 644 1800

Línea de operaciones: +353 1 4406555

Mail: [info@cullenfunds.com](mailto:info@cullenfunds.com)

Web: [www.cullenfunds.eu](http://www.cullenfunds.eu)

## 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 Spring Capital, delegación del Agente en el Reino Unido. 17-20 Ironmonger Lane, London EC2V 8EP (Número de inscripción FCA: 472865. Tel: +44 (0)20 3195 0076 email: [cullen@springcapitalpartners.com](mailto:cullen@springcapitalpartners.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.