



INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

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.
Fecha de creación	5th August 2015
Gestores del fondo	Jim Cullen & Rahul Sharma
Rentabilidad histórica*	3,97%
Distribuciones	Trimestrales
Estructura	UCITS, irlandesa OICVM
Liquidez	Diaria
Administrador/Custodio	Brown Brothers Harriman Fund Administration Services (Ireland) +353 1 241 7156
Lipper Global Sector	Global Emerging Markets

*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 (%)

AIA Group	3,6	Indiabulls Housing Finance	3,0
Times China Holdings	3,1	Lukoil	2,8
Samsung Electronics	3,1	Xinyi Glass Holdings	2,7
Taiwan Semiconductor	3,0	Mondi	2,7
Vale	3,0	Sinopec	2,6

DESGLOSE SECTORIAL (%)

Financieros	20,5	Inmobiliarios	5,4
Tecnologías de la información	15,3	Bienes de consumo corriente	4,6
Materiales	14,5	Servicios colectivos	2,7
Consumo discrecional	10,5	Telecomunicaciones	2,6
Energía	8,0	Salud	0,3
Industrial	7,2	Liquidez y equivalentes	8,4

DESGLOSE GEOGRÁFICO (%)

Hong Kong	21,6	Russia	7,0
Corea	12,0	Brasil	5,8
Taiwán	12,0	Sudáfrica	4,0
China	10,6	Indonesia	3,4
India	7,3	Otros	16,3

PROCESO DE INVERSIÓN

El fondo Cullen Emerging Markets High Dividend Fund invierte en sociedades de mercados emergentes, de todos los tamaños de capitalización, con una relación Precio/Beneficios baja, elevados rendimientos por dividendo, y una previsión de fuerte crecimiento del dividendo y las ganancias. El objetivo de inversión del fondo consiste en brindar una exposición única a los mercados emergentes y una revalorización a largo plazo del capital, y al mismo tiempo generar sólidos rendimientos ponderados en función de su riesgo e ingresos corrientes durante un ciclo de mercado completo. Por consiguiente, perseguimos ofrecer un perfil de riesgo superior y una protección contra las bajadas superior a la media de las estrategias y referencias comparativas de los mercados emergentes. Nuestro proceso disciplinado de inversión en valor garantiza que las inversiones se someten a un riguroso análisis fundamental que estudia, entre otros factores, la gobernanza empresarial, la sostenibilidad de los flujos de tesorería, la solidez de los balances, los atributos del dividendo, las medidas de rentabilidad, así como consideraciones geopolíticas y macroeconómicas. Invertimos en empresas beneficiarias de catalizadores específicos que impulsarán el crecimiento del dividendo y la revalorización del precio de la acción. Aunque los mercados emergentes están expuestos a riesgos políticos y cambiarios, estamos convencidos de que nuestra disciplina de inversión mitiga dichos riesgos, al tiempo que ofrece exposición al considerable potencial alcista de esos mercados.

James P. Cullen, Presidente y Gestor de Cartera

RENTABILIDAD ACUMULADA DEL FONDO (%)

	Acumulado en el año	1 mes	3 meses	6 meses	1 año	Desde la Creación
Clase I2 Acc (USD)	-1,91	-1,67	-5,87	0,33	10,28	23,40
Clase A2 Acc (USD)	-2,29	-1,82	-6,07	-0,08	9,46	23,80
Índice MSCI EM Neto (USD)	-2,61	-3,54	-5,76	0,89	14,03	33,43

Fecha de creación: 05.08.15. 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, a Thomson Reuters company. All rights reserved.

Cullen Funds

Cullen Emerging Markets High Dividend Fund

RENTABILIDAD DE LA ESTRATEGIA DESDE 2006 (%)



RENTABILIDAD DE LA ESTRATEGIA EN EL AÑO NATURAL (%)

Año	Estrategia	Índice MSCI ME Neto	Año	Estrategia	Índice MSCI ME Neto
Acumulado	-1,91	-2,61	2012	20,84	18,23
2017	29,42	37,28	2011	-13,37	-18,42
2016	6,93	11,19	2010	25,76	18,87
2015	-12,17	-14,91	2009	64,96	78,50
2014	-1,37	-2,19	2008	-47,93	-53,33
2013	4,35	-2,62	2007	43,16	39,37

INFORMACIÓN DETALLADA SOBRE LA CLASE DE ACTIVOS

Tipo	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	IE00BXNT0937	EMH0DIB ID	BXNT093	1,15%	\$1.000.000	12,39	\$0,1121
Institucional	I1	GBP	Con cobertura	Distribuciones	IE00BXNT0F96	EMUHDIF ID	BXNT0F9	1,15%	£1.000.000	9,81	\$0,1257
Institucional	I1	GBP	Sin cobertura	Distribuciones	IE00BXNT0R19	EMUH0IP ID	BXNT0R1	1,15%	£1.000.000	10,54	\$0,1267
Institucional	I1	EUR	Con cobertura	Distribuciones	IE00BXNT0K40	EMUH0IJ ID	BXNT0K4	1,15%	€1.000.000	9,77	\$0,1102
Institucional	I2	USD	Sin cobertura	Acumulación	IE00BXNT0820	EMH0DVA ID	BXNT082	1,15%	\$1.000.000	12,34	
Institucional	I2	GBP	Con cobertura	Acumulación	IE00BXNT0D72	EMUSHIE ID	BXNT0D7	1,15%	£1.000.000	12,23	
Institucional	I2	GBP	Sin cobertura	Acumulación	IE00BXNT0Q02	EMUSAIO ID	BXNT0Q0	1,15%	£1.000.000	10,80	
Institucional	I2	EUR	Con cobertura	Acumulación	IE00BXNT0J35	EMUH0AI ID	BXNT0J3	1,15%	€1.000.000	9,90	
Nivel de gastos	N1	USD	Sin cobertura	Distribuciones	IE00BXNT0N70	EMULLN1 ID	BXNT0N7	2,40%	\$1.000	11,79	\$0,1070
Nivel de gastos	N2	USD	Sin cobertura	Acumulación	IE00BXNT0P94	EMULLN2 ID	BXNT0P9	2,40%	\$1.000	12,89	
Particular	A1	USD	Sin cobertura	Distribuciones	IE00BXNT0C65	EMH0DRD ID	BXNT0C6	1,90%	\$1.000	11,64	\$0,1055
Particular	A1	GBP	Con cobertura	Distribuciones	IE00BXNT0H11	EMUH0RH ID	BXNT0H1	1,90%	£1.000		
Particular	A1	EUR	Con cobertura	Distribuciones	IE00BXNT0M63	EMUH0RL ID	BXNT0M6	1,90%	€1.000		
Particular	A2	USD	Sin cobertura	Acumulación	IE00BXNT0B58	EMHUARC ID	BXNT0B5	1,90%	\$1.000	12,38	
Particular	A2	GBP	Con cobertura	Acumulación	IE00BXNT0G04	EMUH0RG ID	BXNT0G0	1,90%	£1.000		
Particular	A2	EUR	Con cobertura	Acumulación	IE00BXNT0L56	EMUH0RK ID	BXNT0L5	1,90%	€1.000		

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

Web: 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. 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.