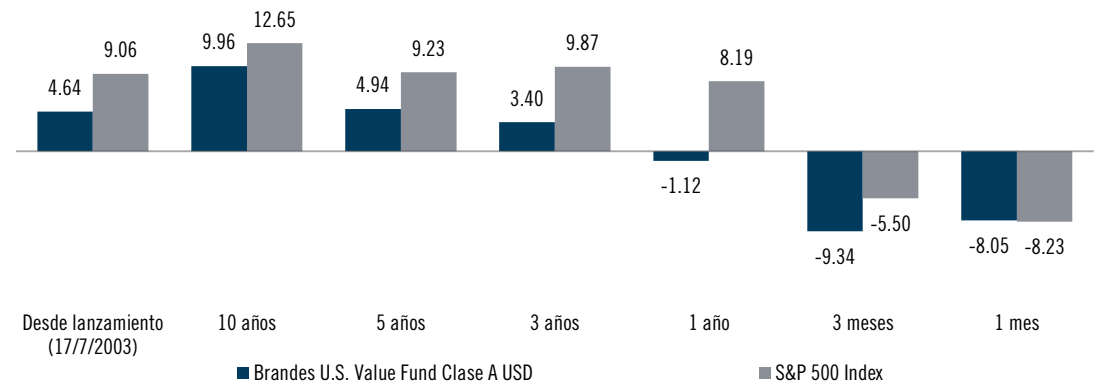


# Brandes U.S. Value Fund

Un subfondo de Brandes Investment Funds plc

- **Objetivo del fondo:** Apreciación de capital a largo plazo invirtiendo en valores y valores de renta variable de emisores estadounidenses cuyas capitalizaciones de mercado de acciones superan los 5000 millones de dólares en el momento de la compra.
- **Enfoque de Inversión:** Brandes Investment Partners es un gestor global de renta variable y renta fija, ascendente y orientado al valor. Brandes cree que su estrategia de adquirir empresas por un precio reducido con respecto a lo que la firma considera su valor real puede producir resultados competitivos a largo plazo.

## Rentabilidad (%)



Fuente: Brandes, S&P. Es posible que el rendimiento anterior no constituya una indicación fiable del futuro. Los períodos superiores a un año se han anualizado. Los datos de rendimiento no tienen en cuenta las comisiones y costes en que se hubiera incurrido al emitir y amortizar unidades. Las modificaciones de los tipos de cambio pueden tener un efecto adverso sobre el precio o la renta del producto. No es posible invertir directamente en un índice. No es posible invertir directamente en un índice.

## Características†

Brandes U.S. Value Fund vs. S&P 500 Index

	Fondo	Índice	Fondo	Índice
Precio/Valor contable	1.6x	3.3x	Active Share (%)	83.2
Precio/Beneficios	12.7x	21.4x	Número de participaciones	52
Precio/Flujo de caja	8.7x	12.8x	Cap. Media del mercado (mil millones)	\$125.7
Rendimiento de renta (%)	2.51	1.98	Efectivo (%)	9.7

Fuente: Bloomberg, FactSet, S&P.

## Exposición†

Brandes U.S. Value Fund vs. S&P 500 Index

Por Sector	Fondo	Índice	Sobreponderación/ Subponderación	Por Industria (10 Principales)	Fondo	Índice
Finanzas	26.4	12.2	14.2%	Bancos Comerciales	14.8	5.0
Salud	25.0	14.0	11.0%	Proveedores de Servicios Médicos	14.4	2.7
Tecnología	12.7	24.4	-11.7%	Productos Farmacéuticos	7.8	4.6
Ser. Com.	9.1	10.7	-1.6%	Medios de Comunicación	6.6	1.4
Industrial	5.9	8.9	-3.0%	Mercados de Capitales	6.2	2.7
Energía	3.5	3.6	-0.1%	Servicios de Tecnología de la Información	4.6	5.6
Consumo No Básico	3.1	9.9	-6.8%	Seguros	4.1	2.3
Consumo Básico	2.5	7.2	-4.7%	Bienes de Uso Doméstico Duradero	3.1	0.4
Bienes Inmuebles	1.2	3.1	-1.9%	Software	3.0	7.9
Materiales	1.0	2.5	-1.5%	Biocombustibles	2.8	2.1
Servicios Públicos	--	3.5	-3.5%			

Fuente: Brandes, S&P. Las asignaciones pueden ser objeto de cambio en cualquier momento.

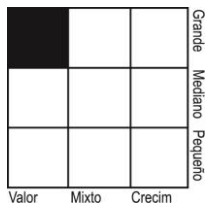
†Datos a fecha 29/2/2020



## INFORMACIÓN DEL FONDO

Activos netos totales (mil.)	\$120.1
Estructura legal	OICVM
Sociedad Gestora	Brandes Investment Partners (Europe) Limited
Frecuencia de negociación	Diaria
Hora límite de negociación	16:00 horario de Nueva York
Registrado en	AT, CH, DE, ES, FR, IE, LUX, NL, UK
Comisión de gestión	0.70%

## STYLE BOX DE MORNINGSTAR™



El Morningstar Style Box™ describe la estrategia de inversión de un fondo mostrando su estilo de inversión y su capitalización de mercado basándose en la cartera de valores de este.

## 10 PARTICIPACIONES PRINCIPALES (%)†

Emisor	%
McKesson Corporation	3.29
Comcast Corp CL A	3.21
LABORATORY CP AMER HLDGS	3.16
Citigroup Inc.	3.15
Merck & Co.	3.10
Pfizer Inc.	2.72
Bank of America Corp.	2.64
Alphabet Inc	2.49
Wells Fargo & Company	2.46
Omnicom Group Inc	2.43
<b>10 principales en % del fondo</b>	<b>28.65</b>

Las participaciones están sujetas a cambios en todo momento y no deben considerarse recomendaciones para comprar o vender valores concretos. Las participaciones actuales y futuras del fondo son objeto de riesgo.



## Rentabilidad (%)

	VAN	1 mes	3 meses	EHF	1 año	3 años	5 años	10 años	Desde lanzamiento		Fecha de lanzamiento
									Fondo	Índice	
Clase I USD	\$ 14.39	-7.99	-9.15	-10.79	-0.35	4.12	5.67	--	6.39	10.40	16/4/2014
Clase A USD	\$ 21.25	-8.05	-9.34	-10.90	-1.12	3.40	4.94	9.96	4.64	9.06	17/7/2003
S&P 500 Index USD		-8.23	-5.50	-8.27	8.19	9.87	9.23	12.65			
Clase I EUR	€ 29.03	-7.58	-9.37	-9.37	2.62	2.55	5.72	--	12.62	15.33	16/3/2011
Clase A EUR	€ 21.14	-7.60	-9.50	-9.46	1.88	1.81	5.04	12.18	4.60	9.18	17/7/2003
S&P 500 Index EUR		-7.42	-5.14	-6.26	12.16	8.66	9.69	15.12			
Clase A GBP	£21.98	-5.30	-8.61	-7.96	2.19	2.35	8.98	11.85	5.60	12.37	21/9/2005
S&P 500 Index GBP		-5.82	-4.74	-5.35	13.92	9.77	14.82	16.14			

## Datos de clase de acciones

Clase de acción	ISIN	CUSIP	Sedol	Bloomberg	Valoren	WKN	Fecha de lanzamiento	Ratio de gastos totales (TER) % <sup>1</sup>	Global Rating Morningstar <sup>TM2</sup>
Clase I USD	IE0031575495	G1309T170	3157549	BRUSIUS	1555606	260206	16/4/2014	0.99	★★★★
Clase I EUR	IE0031575503	G1309T204	3157550	BRUSEIA	1555610	260207	16/3/2011	0.96	★★★★
Clase I GBP	IE0031575610	G1309T188	3157561	BRUSIGP	1555612	260220			
Clase I1 USD	IE00BYWTYP50	G1309T741	BYWTYP5	BRNUI1U	37873322	A2DU24			
Clase I1 GBP	IE00B1SHJN59	G1309T337	3021846	BRUSI1G	2960112	A0MNJB			
Clase A USD	IE0031575164	G1309T196	3157516	BRAUSAD	1555611	260201	17/7/2003	1.70	★★★★
Clase A EUR	IE0031575271	G1309T212	3157527	BRANUSA	1555614	260202	17/7/2003	1.64	★★★★
Clase A GBP	IE0031575388	G1309T279	3157538	BRUSEAG	1555615	260204	21/9/2005	1.72	★★★★
Clase A1 USD	IE00BYWTYN37	G1309T691	BYWTYN3	BRNUA1U	37873322	A2DU24			
Clase A1 GBP	IE00B1SHJR97	G1309T345	B1SHJR9	BRUSA1G	2960123	A0MNJC			
Clase S USD	IE00BYWGLJ90	G1309T840	BYWGLJ9	BRANUSS	45421318	A2N879			
Clase S EUR	IE00BYWGLK06	G1309T857	BYWGLK0	BRANEUS	45421345	A2N88A			
Clase S GBP	IE00BYWGLL13	G1309T808	BYWGLL1	BRANGBS	45422367	A2N88B			

<sup>1</sup>Basado en los gastos reales durante el último periodo de doce meses finalizado el 29/2/2020. <sup>2</sup>De 439 U.S. Large-Cap Value Equity fondos a fecha 29/2/2020. Por lo general, las acciones de la clase I solo se ofrecen a inversores institucionales, según determinen los directores del fondo a su entera discreción. La suscripción inicial mínima aplicable a las acciones de la clase I es de 1 000 000 USD o su equivalente en otra divisa, excepto en el caso de acciones de la clase I con divisa denominada en GBP, para las que la suscripción inicial mínima es de 10 000 GBP. Solo pueden ofrecer acciones de la clase A distribuidores autorizados. La suscripción mínima inicial aplicable a la Clase A es de 10.000USD o su equivalente en otra divisa salvo para la clase AH que tendrá una suscripción mínima inicial de 100.000 USD o su equivalente en otra divisa. Se deberá abonar una tasa de distribución de hasta el 1 % del valor liquidativo neto de las acciones relevantes de la clase A a partir de los activos de clase de acciones a los distribuidores. Las clases I1 y A1 son clases de acciones de reparto. Los dividendos se abonan anualmente y la fecha de cierre es el último día hábil del año natural.

Fuente: Brandes, Morningstar, S&P. El S&P 500 Index con dividendos brutos calcula la rentabilidad de acciones de 500 de las empresas líderes de los principales sectores de la economía de los Estados Unidos. ©2020 Morningstar. Todos los derechos reservados. La información incluida en el presente documento: (1) pertenece a Morningstar o a sus proveedores de contenido; (2) no se puede copiar ni distribuir, y (3) no ofrece precisión, integridad ni puntualidad garantizadas. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenido son responsables de los perjuicios o pérdidas derivadas del uso de la presente información. El rendimiento pasado no garantiza los resultados futuros. Para obtener información más detallada acerca de Morningstar Rating, incluidos sus métodos, visite: [https://corporate.morningstar.com/US/documents/MethodologyDocuments/MethodologyPapers/MorningstarFundRating\\_Methodology.pdf](https://corporate.morningstar.com/US/documents/MethodologyDocuments/MethodologyPapers/MorningstarFundRating_Methodology.pdf).

El gestor de inversiones elabora este informe con fines exclusivamente de marketing, el cual no constituye una oferta ni una solicitud de suscribir acciones de Brandes Investment Funds plc (la «empresa»). Para obtener más información sobre los riesgos asociados al fondo, consulte el apartado «Factores de riesgo» en el cuerpo principal del folleto y en el anexo sobre el fondo al folleto. Encontrará todos los datos relativos al fondo en el documento de datos fundamentales para el inversor (el «KIID», por sus siglas en inglés), el folleto, los estatutos y los informes financieros más recientes publicados por la empresa (de forma colectiva, los «documentos del fondo»). Antes de cualquier suscripción, es recomendable leer atentamente los documentos del fondo. La información presentada en este material no debe ser considerada como un consejo de inversión en el sentido de la directiva MiFID II. Los ingresos pueden fluctuar según las condiciones del mercado y las disposiciones fiscales. Las inversiones en el fondo que se describen en el presente informe conllevan un nivel de riesgo considerable y ponen en peligro su capital. El precio y el valor de las inversiones puede tanto ascender como descender. Su inversión puede someterse a una comisión de rescate. Es posible que no recupere el importe invertido originalmente y que pierda toda su inversión. El gestor de inversiones puede modificar las estrategias abordadas en cualquier momento según su criterio en virtud de las condiciones u oportunidades del mercado.

Los documentos del fondo se pueden solicitar de forma gratuita al administrador del fondo, al representante financiero pertinente o al despacho del agente o representante de pagos de la jurisdicción que corresponda. Austria: Unicredit Bank Austria AG, Schottengasse 6-8, A1010 Viena, Austria. Francia: Société Générale, 29 Boulevard Haussmann, 75009 París, Francia. Alemania: GerFIS – German Fund Information Service UG (Haftungsbeschränkt), Zum Eichhagen 4, 21382 Brietlingen, Alemania. Luxemburgo: Société Générale Bank & Trust Luxembourg, 11 Avenue Emile Reuter, L-2420 Luxemburgo. España: Allfunds Bank, S.A., Estafeta 6, la Moraleja, Complejo Plaza de la Fuente, Alcobendas, Madrid, España. Suiza: Representante y agente de pagos: BNP Paribas Securities Services, París, sucursal de Zürich, Selnastrasse 16, 8002 Zürich, Suiza. Reino Unido: Duff & Phelps, Ltd., 14th Floor, The Shard, 32 London Bridge Street, Londres, Inglaterra SE1 9SG. Toda la documentación oficial está también disponible en [www.brandes.com/ucits](http://www.brandes.com/ucits); además, puede obtener información actualizada sobre el valor liquidativo de las acciones relevantes en [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com). Este informe no puede utilizarse en ninguna jurisdicción a menos que las circunstancias sean conformes con la legislación y las normativas aplicables. El fondo no se ofrece ni vende a «personas estadounidenses», según la definición del Reglamento S de la Ley de Títulos y Valores de EE. UU. de 1933. Este informe se destina a clientes profesionales, según la definición de la Directiva Europea 2004/39/CE del 21 de abril de 2004 (MiFID) y no está previsto para su distribución comercial. Brandes Investment Partners (Europe) Limited está regulado por el Banco Central de Irlanda y registrado en Irlanda con el siguiente domicilio social. Número de registro 510203.