

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de ce Fonds. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans ce Fonds et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

Wellington Global Capital Cycles Long-Short Fund

USD Class S Accumulating Unhedged

Wellington Global Capital Cycles Long-Short Fund (le « Fonds »), un fonds de Wellington Management Funds (Luxembourg)

(le « Fonds à compartiments multiples »)

ISIN : LU1183599767

Société de gestion du Fonds : Wellington Luxembourg S.à r.l.

OBJECTIFS ET POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

- Le Fonds cherche à générer une appréciation du capital à long terme.
- Le Fonds sera activement géré et investira principalement dans des sociétés du monde entier. Le Fonds sera libre de contraintes dans les secteurs, les capitalisations de marché et les régions géographiques, y compris les marchés émergents ; dans chaque cas, l'exposition de marché nette et les concentrations sont flexibles et varieront selon l'opinion du Gestionnaire d'investissement. Le Fonds adopte en général une approche à contre-courant avec un focus sur les cycles du capital dans différents secteurs et dans différentes régions géographiques.
- Le Compartiment établira des positions longues (bénéfiques lorsque le prix d'un investissement augmente) dans des secteurs à forte intensité de capital où le capital est limité mais où les actifs sous-jacents et/ou les modèles d'entreprise sont durables et difficiles à répliquer, et des positions courtes (bénéfiques lorsque le prix d'un investissement baisse) où le capital est abondant du fait d'un surinvestissement et où les actifs sont faciles à répliquer. Le Compartiment aura généralement davantage une exposition longue qu'une exposition courte et peut détenir d'importants investissements dans des sociétés qui ne sont pas à forte intensité de capital. Si une opportunité venait à se présenter, les objectifs du Compartiment pourraient également être exprimés par le biais d'investissements dans d'autres classes d'actifs comme le revenu fixe ou les matières premières, comme autorisé par OPCVM.
- Le Fonds investit principalement, soit directement, soit via des instruments dérivés, dans des actions et d'autres titres présentant des caractéristiques similaires comme des actions privilégiées, des titres immobiliers et des certificats de dépôt.

De temps à autre, le Fonds peut investir de manière importante dans d'autres titres (obligations (à taux fixe ou variable), titres de taux d'intérêt et de crédit, hypothèques et autres titres adossés à des actifs, matières premières, obligations convertibles, indices, liquidités et quasi-liquidités) si le Gestionnaire Financier perçoit l'opportunité d'augmenter l'appréciation du capital. L'exposition du Fonds aux espèces et/ou aux titres à revenu fixe liquides à des fins de garantie peut être de temps à autre importante.

- Les instruments dérivés seront utilisés pour couvrir (gérer) le risque et/ou la volatilité et à des fins d'investissement (notamment pour s'exposer à un titre, créer un effet de levier et/ou une position courte). Les instruments dérivés constitueront une partie significative de la stratégie et auront un impact sur la performance.
- Tout revenu alloué à une Catégorie de parts du Fonds est réinvesti.
- Des parts peuvent être achetées ou vendues hebdomadairement conformément au Prospectus.
- Ce Fonds pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport dans les 5 ans.

Des informations complètes sur les objectifs et la politique d'investissement figurent dans le Prospectus.

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

< À RISQUE PLUS FAIBLE

< À rendement généralement plus faible

À RISQUE PLUS ÉLEVÉ >

À rendement généralement plus élevé >



L'indicateur mesure non pas le risque de perte de capital, mais les hausses et les baisses antérieures de la valeur du Fonds. Il se fonde sur des données historiques et n'est pas nécessairement représentatif du profil de risque futur du Fonds. Si le Fonds a été lancé il y a moins de 5 ans, un historique représentatif, tel que celui d'une Catégorie de parts ou d'un indice comparable, peut avoir été utilisé pour créer l'indicateur.

- L'indicateur peut changer au fil du temps et ne saurait constituer un objectif ou une garantie.
- La catégorie la plus basse n'est pas synonyme d'investissement sans risque.
- Le Fonds est classé dans la catégorie 4 car, au cours des cinq dernières années, les variations annuelles moyennes des performances se sont inscrites entre 5% et 10%.

RISQUES MATÉRIELS LIÉS AU FONDS QUI NE SONT PAS COMPLÈTEMENT PRIS EN COMPTE PAR L'INDICATEUR :

CAPITAL : Les marchés d'investissements sont soumis à des risques économiques, de réglementation, du climat du marché et politiques. Avant d'investir, tout investisseur doit étudier les risques susceptibles d'influer sur son capital. La valeur de votre investissement peut évoluer à la hausse ou à la baisse par rapport à son niveau de départ. Le Fonds peut ponctuellement afficher une volatilité élevée.

MATIÈRES PREMIÈRES : Les marchés des matières premières peuvent réagir différemment par rapport aux marchés d'actions ou du revenu fixe. L'exposition aux matières premières est généralement réalisée par le biais d'instruments dérivés.

CONTREPARTIE : Les institutions avec lesquelles le Fonds peut négocier ou investir, ou auprès desquelles les actifs peuvent être confiés, peuvent faillir à leurs obligations, ce qui pourrait avoir des répercussions sur la capacité opérationnelle ou la valeur de votre investissement.

CRÉDIT : La valeur d'une obligation peut baisser, ou l'émetteur/le garant peut faillir à ses obligations de paiements. De manière générale, les obligations à notation inférieure comportent un plus grand degré de risque de crédit que les obligations mieux notées.

DEVISE : La valeur du Fonds peut être impactée par les fluctuations des taux de change. En raison du risque de change, le Fonds peut être sujet à une importante

volatilité.

INSTRUMENTS DÉRIVÉS : Des risques spécifiques tels que des problèmes opérationnels, de la complexité et une valorisation peuvent découler de l'éventuelle utilisation des instruments dérivés.

MARCHÉS ÉMERGENTS : Les marchés émergents peuvent être soumis aux problèmes de conservation, au risque politique et à la volatilité. L'investissement dans des devises étrangères comporte des risques de change.

ACTIONS : Les investissements peuvent être volatils et peuvent fluctuer au gré des conditions de marché et de la performance des sociétés individuelles ainsi que de celle du marché d'actions dans son ensemble.

COUVERTURE : Toute stratégie de couverture impliquant le recours à des instruments dérivés pourrait ne pas garantir une couverture parfaite.

TAUX D'INTÉRÊT : La valeur des obligations a tendance à baisser à mesure que les taux augmentent. La variation de valeur est plus importante pour les obligations à plus long terme que celles à plus court terme.

EFFET DE LEVIER : L'effet de levier est susceptible de fournir davantage d'exposition au marché que le montant investi ou placé en dépôt lorsque la transaction est effectuée. Les pertes peuvent donc être supérieures au montant investi au départ.

LIQUIDITÉ : Le Fonds peut investir dans des titres qui sont moins liquides et pourraient être plus difficiles à acheter ou vendre en temps opportun et/ou à leur juste valeur.

STRATÉGIE LONGUE-COURTE : Le Fonds pourrait subir des pertes plus élevées si ses expositions longue et courte évoluaient dans des directions opposées au même moment, chacune dans une direction qui serait défavorable.

OPÉRATIONNEL : L'impact de pannes des systèmes, des procédures internes et de l'erreur humaine.

VENTE À DÉCOUVERT : Une vente à découvert expose le Fonds à un risque de hausse de la valeur de marché d'un titre vendu à découvert ; il pourrait en découler une perte théoriquement illimitée.

SOCIÉTÉS À PETITE ET MOYENNE CAPITALISATIONS : Les valorisations des sociétés à petite et moyenne capitalisations peuvent être plus volatiles que celles de leurs homologues à grande capitalisation. Elles peuvent également être moins liquides.

La section « Facteurs de risques » du Prospectus comporte une description plus détaillée des facteurs de risque applicables au Fonds.

FRAIS

Les frais que vous payez servent à couvrir les coûts d'exploitation du Fonds, y compris ses coûts de commercialisation et de distribution. Ces frais réduisent la croissance potentielle de votre investissement.

FRAIS PONCTUELS PRÉLEVÉS AVANT OU APRÈS INVESTISSEMENT	
Frais d'entrée	0.00%
Frais de sortie	0.00%

Le pourcentage indiqué est le maximum pouvant être prélevé sur votre capital avant qu'il ne soit investi/que le revenu de votre investissement ne vous soit distribué. Séparément, votre conseiller financier ou intermédiaire peut vous demander de payer une commission de transaction.

FRAIS PRÉLEVÉS PAR LE FONDS SUR UNE ANNÉE	
Frais courants	1.20%

FRAIS PRÉLEVÉS PAR LE FONDS DANS CERTAINES CIRCONSTANCES	
Commission de performance	15.00%

La Commission de performance pour le dernier exercice du Fonds s'est élevée à 0.00 % de la valeur nette d'inventaire de la Catégorie de parts.

Le montant des frais courants communiqué ici est une estimation des frais annualisés. Cela s'explique par un changement de la façon dont les frais du Fonds sont facturés, à la suite de l'introduction de frais administratifs fixes à compter du 01/01/2019. Pour chaque exercice, le rapport annuel du Fonds donnera le montant des frais.

Le montant des frais courants ne tient pas compte des coûts des opérations de Compartiment, sauf si le Compartiment acquitte des frais d'entrée/de sortie lorsqu'il achète ou vend des Parts d'un autre organisme de placement collectif.

La commission de performance est égale à 15.00 % de la performance nette de la catégorie de Parts au cours d'une année civile, en respectant un seuil d'application de la commission de performance (high water mark). Si une catégorie de Parts a été lancée au cours de l'année, la première période de performance de cette catégorie de Parts débutera à la date de lancement et prendra fin le 31 décembre.

La section « Frais et dépenses » du Prospectus comporte une description plus détaillée des frais applicables au Compartiment.

PERFORMANCES PASSÉES



- Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs.
- Toute performance attribuée à une Catégorie de Parts s'exprime en variation en pourcentage de la valeur nette d'inventaire de la Catégorie de Parts à la fin de chaque exercice, ajustée pour refléter le réinvestissement de toute distribution déclarée sur l'année. La performance mentionnée s'entend après déduction des frais courants. Les éventuels frais d'entrée/de sortie ou les taxes susceptibles de découler d'un investissement dans cette Catégorie de Parts sont exclus de ce calcul.
- L'année de lancement de la Catégorie de parts est 2015.
- Le graphique affiche la performance annuelle en USD.
- La Catégorie de Parts n'est pas gérée par rapport à un Indice.

INFORMATIONS PRATIQUES

DÉPOSITAIRE : State Street Bank Luxembourg S.C.A.

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES : Des informations complémentaires sur le Compartiment ou sur d'autres Catégories de parts ou Compartiments du Fonds à compartiments multiples, et notamment le Prospectus, le rapport annuel le plus récent, les éventuels rapports semestriels postérieurs et le prix des Parts peuvent être obtenues par e-mail ou par téléphone auprès de l'Agent de transfert du Compartiment. Ses données de contact figurent ci-dessous. Les documents sont disponibles en anglais sans frais.

Tél. : +353 1 242 5452
E-mail : WellingtonGlobalTA@statestreet.com

SÉPARATION DU PASSIF : L'actif et le passif de chaque Fonds sont ségrégués en vertu de dispositions légales. Par conséquent, un Fonds est uniquement responsable de son propre passif.

DROITS DE CONVERSION : Les investisseurs peuvent échanger leurs Parts d'une catégorie ou d'un Compartiment contre celles d'une autre catégorie ou d'un autre Compartiment, pour autant que certaines conditions énoncées dans le Prospectus soient respectées.

LÉGISLATION FISCALE : La législation fiscale du pays d'origine du Fonds à compartiments multiples peut avoir une incidence sur la situation fiscale personnelle de l'investisseur.

DÉCLARATION DE RESPONSABILITÉ : La responsabilité de Wellington Luxembourg S.à r.l. ne peut être engagée que sur la base de déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexactes ou non cohérentes avec les parties correspondantes du Prospectus du Fonds à compartiments multiples.

INFORMATIONS SUR LE FONDS (COMPARTIMENTS MULTIPLES) : Le présent document décrit une Catégorie de Parts d'un Fonds du Fonds à compartiments multiples, tandis que le Prospectus et les rapports annuels sont préparés pour l'ensemble du Fonds à compartiments multiples dont le nom figure au début du document.

SWING PRICING : Le Fonds peut subir des effets de dilution de la Valeur nette d'inventaire en raison d'achats et de ventes de Parts par les investisseurs à des prix qui ne tiennent pas compte des frais de transaction. Pour remédier à cette situation, un mécanisme de swing pricing partiel est actuellement utilisé afin de protéger les intérêts des Porteurs de Parts.

POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION : Une copie de la politique et des pratiques de rémunération de la Société de gestion est disponible à l'adresse suivante : http://sites.wellington.com/KIIDS_wmf/. Une copie papier est disponible sans frais et sur demande.