WELLINGTON MANAGEMENT®

Datos fundamentales para el inversor

Wellington Management Funds (Luxembourg)

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este Fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del Fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

Wellington Global Capital Cycles Long-Short Fund

USD Class D Accumulating Unhedged

Wellington Global Capital Cycles Long-Short Fund (el "Fondo") un Fondo de Wellington Management Funds (Luxembourg) (el "Fondo Paraguas")

ISIN: LU1217277141

Sociedad gestora: Wellington Luxembourg S.à r.l.

OBJETIVOS Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

- El Fondo trata de lograr una apreciación del capital a largo plazo.
- El Fondo se gestionará de forma activa e invertirá principalmente en sociedades de todo el mundo. El Fondo no estará limitado por sectores, capitalizaciones del mercado y regiones geográficas, incluidos los mercados emergentes. En cada caso, la exposición neta del mercado y las concentraciones son flexibles, y variarán según la opinión del Gestor de inversiones. El Fondo suele seguir un enfoque inconformista y se centra en los ciclos del capital a lo largo de la geografía y los sectores.
- El Fondo establecerá tanto posiciones largas (se obtienen beneficios cuando el precio de una inversión sube) en sectores con intensidad de capital en los que haya una escasez de capital, pero en los que los activos subyacentes y/o los modelos empresariales sean sostenibles y difíciles de reproducir, como posiciones cortas (se obtienen beneficios cuando el precio de una inversión baja) donde haya abundancia de capital debido al exceso de inversión y los activos sean fáciles de replicar. El Fondo tendrá generalmente más exposición larga que corta y podrá mantener importantes inversiones en sociedades sin intensidad de capital. En caso de que surja una oportunidad, los objetivos del Fondo también podrán expresarse a través de inversiones en otras clases de activos, como renta fija o materias primas, según lo permitan los OICVM.
- El Fondo invierte principalmente, ya sea de forma directa o a través de derivados, en acciones de renta variable y otros valores con características de renta variable tales como acciones preferentes, valores convertibles o recibos de depósito. De vez en cuando, el Fondo puede invertir de forma considerable en otros valores que el Gestor de inversiones considere oportunos para mejorar la apreciación del capital como bonos (de tipo fijo o variable), tipos de interés y valores de crédito, hipotecas y otros valores respaldados por activos, materias primas, bonos convertibles, índices, efectivo y equivalentes de efectivo. De vez en cuando, el Fondo puede presentar una exposición considerable a efectivo y/o valores de renta fija líquidos con fines de garantía.
- Pueden utilizarse derivados para cubrir (gestionar) el riesgo y/o la volatilidad y con fines de inversión (como obtener exposición a un valor, crear apalancamiento y/o una posición corta). Los derivados constituirán una parte importante de la estrategia y afectarán la rentabilidad.
- Se reinvierte cualquier ingreso asignado a la clase de Participaciones del Fondo.
- Las Participaciones pueden comprarse o venderse semanalmente de conformidad con el Folleto informativo.
- Puede que este Fondo no sea adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de cinco años.

Consulte el Folleto para obtener toda la información acerca de los objetivos y política de inversión.

PERFIL DE RIESGO Y REMUNERACIÓN

< RIESGO BAJO
< Habitualmente menor remuneración

RIESGO ALTO >
Habitualmente mayor remuneración >

1	2	3	**4**	5	6	7

El indicador no constituye una medida del riesgo de pérdida de capital, sino una medida de las anteriores subidas y bajadas del valor del Fondo. Se basa en datos históricos y puede no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del Fondo. Si el Fondo ha estado operativo durante menos de 5 años, es posible que se haya utilizado un historial representativo, como el de una clase de Participaciones o un índice comparable, para calcular el indicador.

- El indicador puede variar a lo largo del tiempo y no constituye un objetivo ni una garantía.
- La asignación a la categoría más baja no significa que la inversión esté libre de riesgo.
- El Fondo se ha valorado con un 4 durante los últimos 5 años y la variación media de la rentabilidad cada año fue igual o superior al 5% e inferior al 10%.

RIESGOS MATERIALES RELATIVOS AL FONDO QUE NO ESTÁN CAPTADOS POR EL INDICADOR:

CAPITAL: los mercados de inversión están sujetos a riesgos económicos, reguladores y políticos así como a las opiniones del mercado. Todos los inversores deberían considerar los riesgos que pueden afectar a su capital antes de invertir. El valor de su inversión puede aumentar o disminuir con respecto al valor que tenía en el momento en que la llevó a cabo. El Fondo puede experimentar una alta volatilidad de vez en cuando.

MATERIAS PRIMAS: los mercados de materias primas pueden reaccionar de forma distinta a los mercados de renta variable o de renta fija. A través de derivados se suele obtener exposición a las materias primas.

CONTRAPARTE: las entidades con las que el Fondo podrá negociar o invertir, o a quienes les confía sus activos, podrán incumplir sus obligaciones, lo que afectará a la capacidad operativa o al valor de su inversión.

CRÉDITO: el valor de un bono podrá caer, o el emisor/garante podrá no cumplir con sus obligaciones de pago. En general, los bonos con calificaciones más bajas implican un grado de riesgo crediticio superior que sus homólogos con mejores calificaciones.

DIVISAS: el valor del Fondo puede verse afectado por modificaciones en los tipos de cambio entre divisas. El riesgo de divisas sin cobertura puede estar sujeto a una importante volatilidad para el Fondo.

DERIVADOS: los riesgos específicos como problemas operativos, complejidad y valoración pueden estar vinculados al posible uso de derivados.

MERCADOS EMERGENTES: los mercados emergentes pueden estar sujetos a riesgos de custodia o políticos, además de a la volatilidad. Invertir en divisas extranjeras conlleva riesgos de cambio.

RENTA VARIABLE: las inversiones pueden ser volátiles y fluctuar en función de las condiciones de mercado, el rendimiento de las empresas individuales y el del amplio mercado de renta variable.

COBERTURA: cualquier estrategia de cobertura que use derivados puede no lograr una cobertura perfecta.

TIPOS DE INTERÉS: el valor de los bonos tiende a caer cuando los tipos de interés suben. El cambio en el valor es más grande para bonos a largo plazo que a corto plazo.

APALANCAMIENTO: el uso de apalancamiento puede proporcionar una mayor exposición de mercado que el dinero pagado o depositado cuando se realiza la transacción. Como consecuencia, las pérdidas pueden ser mayores que el importe invertido inicialmente.

LIQUIDEZ: el Fondo puede invertir en valores que tengan poca liquidez y sean difíciles de comprar o vender de forma oportuna y/o a un valor razonable.

ESTRATEGIA LARGA-CORTA: El Fondo podría enfrentarse a pérdidas superiores si sus exposiciones cortas y largas se desplazan en direcciones opuestas al mismo tiempo y ambas de un modo desfavorable.

OPERATIVO: el impacto de los desgloses en sistemas, los procedimientos internos y los errores humanos.

VENTA EN CORTO: una venta en corto expone al Fondo al riesgo de que aumente el precio de mercado de un valor vendido en corto; esto puede dar como resultado una hipotética pérdida ilimitada.

EMPRESAS DE MEDIANA Y BAJA CAPITALIZACIÓN: las valoraciones de las empresas de mediana y baja capitalización pueden ser más volátiles que las de las empresas de gran capitalización. También puede haber menos liquidez.

En el apartado "Risk Factors" del Folleto informativo figura una descripción más detallada de los factores de riesgo aplicables al Fondo.

GASTOS

Los gastos que usted paga están destinados a sufragar los costes de funcionamiento del Fondo, incluidos los costes de comercialización y distribución. Estos gastos reducen el potencial de crecimiento de su inversión.

GASTOS NO RECURRENTES PERCIBIDOS CON ANTERIORIDAD O CON POSTERIORIDAD A LA INVERSIÓN	
Gastos de entrada	5.00%
Gastos de salida	0.00%

Este es el máximo que puede detraerse de su capital antes de proceder a la inversión / antes de abonar el producto de la misma. Aparte, su asesor financiero o intermediario le puede cobrar una comisión de operación.

GASTOS PERCIBIDOS POR EL FONDO DESPUÉS DE UN AÑO	
Gastos corrientes	1.99%

CARGOS PERCIBIDOS POR EL FONDO CON CIERTAS CONDICIONES ESPECÍFICAS	
Comisión de rentabilidad	15.00%

Durante el último ejercicio del Fondo, la comisión de rentabilidad fue del 0.00% del Valor liquidativo de la clase de Participaciones.

La cifra de gastos corrientes constituye una estimación de los gastos anualizados. Esto se debe a un cambio en la forma en que se cobran los gastos del Fondo, tras la introducción de una tasa administrativa fija a partir del 01/01/2019. El informe anual del Fondo correspondiente a cada ejercicio presentará de manera pormenorizada detalles sobre los gastos.

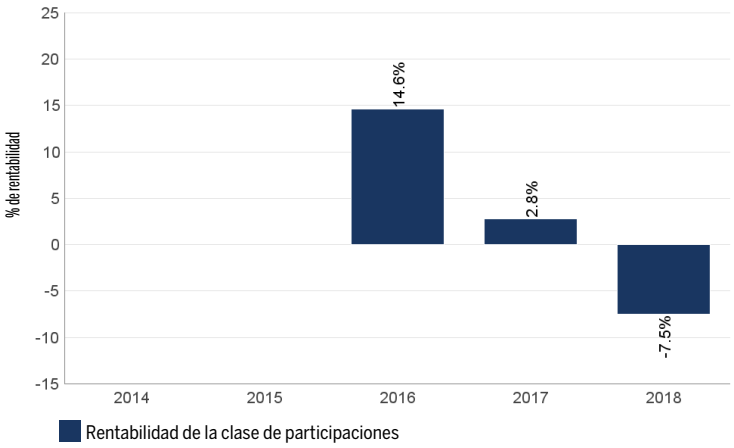
La cifra de gastos corrientes excluye los costes de transacción del Fondo, excepto en el caso de los honorarios del depositario y un gasto de entrada/salida pagado por el Fondo al comprar o vender Participaciones en otro organismo de inversión colectiva.

La cifra de gastos de entrada que aparece en la sección "gastos no recurrentes" es el importe máximo que puede deducirse de su suscripción por parte de su asesor financiero o intermediario antes de invertir. Los inversores deben consultar con su asesor financiero o intermediario el gasto de entrada real o cualquier otra comisión de operación pagadera a su asesor financiero o intermediario.

La comisión de rentabilidad es equivalente a 15.00% del rendimiento neto de la clase de Participaciones en un ejercicio, sujeta a un nivel máximo establecido. Si se lanzó una clase de Participaciones durante el ejercicio, el primer periodo de rendimiento de esa clase de Participaciones empezará en la fecha de lanzamiento y terminará el 31 de diciembre.

En el apartado «Comisiones y gastos» del Folleto figura una descripción más detallada de las comisiones aplicables al Fondo.

RENTABILIDAD HISTÓRICA



- La rentabilidad histórica no garantiza los resultados futuros.
- Todas las rentabilidades de la Clase de participaciones son expresadas como cambios en el porcentaje del valor de inventario neto de la Clase de participaciones en cada cierre del ejercicio, ajustados para reflejar la reinversión de cualquier reparto declarado durante el ejercicio. La rentabilidad se ofrece tras la deducción de los gastos corrientes. Cualquier comisión de entrada/salida o impuesto que pueda surgir como consecuencia de una inversión en esta Clase de participaciones se excluirá de dicho cálculo.
- El año de constitución de la clase de Participaciones es 2015.
- En el gráfico se muestra la rentabilidad anual en USD.
- La Clase de participaciones no se gestiona en comparación con un Índice.

INFORMACIÓN PRÁCTICA

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

INFORMACIÓN ADICIONAL: Puede obtenerse información adicional sobre el Fondo y otras Clases de participaciones o Fondos del Fondo paraguas, incluido el Folleto informativo, el último informe anual, cualquier informe semestral posterior y Precios de participaciones, solicitándolos por correo electrónico o llamando al Agente de Transferencias del Fondo. Véase más abajo los datos de contacto. Los documentos se encuentran disponibles en inglés y son gratuitos.

Tel.: +353 1 242 5452
Correo electrónico: WellingtonGlobalTA@statestreet.com

PASIVO SEGREGADO: Los activos y pasivos de cada Fondo están segregados por ley. Por consiguiente, cada Fondo solamente es responsable de sus propios pasivos.

DERECHOS DE CANJE: Los inversores pueden cambiar de una Clase de participaciones o de un Fondo a otro, siempre que cumplan determinadas condiciones establecidas en el Folleto.

LEGISLACIÓN TRIBUTARIA: La legislación tributaria del Estado en que esté domiciliado el Fondo paraguas puede tener repercusiones sobre la situación fiscal personal del inversor.

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD: Wellington Luxembourg S.à r.l únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del Folleto del Fondo paraguas.

INFORMACIÓN DEL FONDO (PARAGUAS): Este documento describe una Clase de participaciones de un Fondo del Fondo Paraguas, mientras que el Folleto informativo y los informes anuales se elaboran para el conjunto del Fondo Paraguas que se indica al principio del documento.

AJUSTE POR DILUCIÓN: El Fondo podrá sufrir una dilución del valor liquidativo debido a la compra o venta de Participaciones por parte de los inversores a un precio que no tiene en cuenta los costes de negociación. Para neutralizar los efectos, se adoptará un mecanismo parcial de ajuste por dilución (swing pricing) con el objetivo de proteger los intereses de los Partícipes.

POLÍTICA DE REMUNERACIÓN: Se puede encontrar una copia de la política y las prácticas de remuneración de la Sociedad Gestora en http://sites.wellington.com/KIIDS_wmf/. Hay disponible una copia impresa de forma gratuita previa solicitud.