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 Absolute Return Bond and Currency Fund

## USD Class S Accumulating Unhedged

**Wellington Absolute Return Bond and Currency Fund (el "Fondo") un Fondo de Wellington Management Funds (Luxembourg) (el "Fondo Paraguas")**

**ISIN: LU1316546933**

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

## OBJETIVOS Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

- El Fondo trata de conseguir rentabilidad absoluta (rentabilidad positiva independientemente de las condiciones del mercado) por encima del índice de referencia líquido de medio a largo plazo.
- El Fondo se gestionará de forma activa y tratará de aprovechar oportunidades de valor relativo que surgen con los bonos del Estado de mercados desarrollados y divisas en todo el mundo. El Fondo estará concentrado en países desarrollados altamente integrados donde se considera que los bonos del Estado y las divisas tienen liquidez y el riesgo de impago resulta mínimo. El ICE Bank of America Merrill Lynch 3-month US T Bill Index (el "Índice") servirá como índice de referencia líquido. El Índice está formado por valores gubernamentales estadounidenses a corto plazo con un plazo restante hasta la fecha de vencimiento de menos de tres meses.
- El Fondo invertirá a través de derivados, estableciendo posiciones largas (que se benefician cuando el precio de una inversión sube) y cortas (que se benefician cuando el precio de una inversión baja) en contratos de futuros y a plazo sobre deuda pública de países desarrollados y divisas a plazo. El Fondo podrá invertir directamente y sin restricción en bonos a corto plazo, opciones sobre bonos y divisas, y efectivo y equivalentes emitidos por varios gobiernos de mercados desarrollados. El Fondo podrá invertir en valores con calificación de grado especulativo, aunque se prevé que la calidad crediticia general sea de grado de inversión. Las divisas se gestionan de forma activa.
- Se usarán derivados financieros para cubrir (gestionar) el riesgo y/o la volatilidad y para fines de inversión (como aumentar la exposición a un valor, crear apalancamiento y/o una posición corta, asignación de activos eficiente). 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 diariamente de conformidad con el Folleto informativo.
- El Fondo está dirigido a inversores a largo plazo.

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.

**CONCENTRACIÓN:** la concentración de inversiones en valores, sectores o industrias, o regiones geográficas puede influir en el rendimiento.

**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.

**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.

**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.

**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.

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 | 0.00% |
| 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 | 0.50% |

| CARGOS PERCIBIDOS POR EL FONDO CON CIERTAS CONDICIONES ESPECÍFICAS | |
|---|---|
| Comisión de rentabilidad | 20.00% |

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

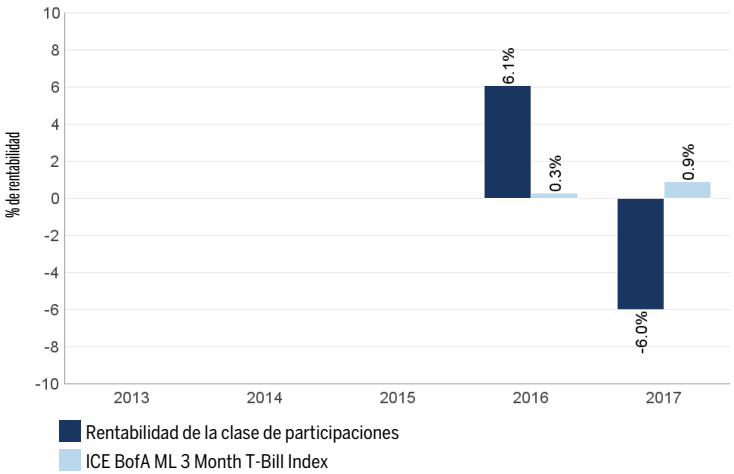
La cifra de gastos corrientes se basa en los gastos del período de doce meses que finaliza en diciembre de 2017. Dicha cifra puede variar de un año a otro.

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 comisión de rentabilidad es igual al 20,00% de la rentabilidad neta de una Clase de participaciones en un año calendario, por encima del Índice ICE Bank of America Merrill Lynch 3-month US T Bill, con sujeción a su cota máxima. 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 "Charges of the Fund" del Folleto informativo 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 intenta realizar un seguimiento del Índice.

## INFORMACIÓN PRÁCTICA

**DEPOSITARIO:** Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

**INFORMACIÓN ADICIONAL:** Puede obtenerse información adicional sobre el Fondo u otras Clases de participaciones o Fondos del Fondo Paraguas, incluido el Folleto informativo, el último informe anual y cualquier informe semestral posterior, solicitándolos al Agente de Transferencias del Fondo. Véase más abajo la información de contacto. Estos documentos se encuentran disponibles en inglés y son gratuitos. Se encuentra disponible información adicional sobre el Fondo, como los precios de las Participaciones.

Wellington Client Services Team
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
Tel.: +352 47 40 66 7967
Correo electrónico: WellingtonClientServices@bbh.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 canjear una Clase de participaciones o Fondo por otros. En el Folleto puede encontrarse más información. Dichos canjes son actualmente gratuitos. Sin embargo, en el futuro podrán dejar de serlo previo aviso a los Partícipes.

**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:** Puede encontrar un resumen de la política de remuneración de la Sociedad de gestión con los detalles sobre la política de remuneración y las prácticas de la Sociedad de gestión en http://www.wellington.com/KIIDs. Se encuentra disponible una copia impresa de forma gratuita previa solicitud.