

Wellington US Equity Long-Short Fund

Catégorie N de capitalisation
couverte en EUR

PROFIL DE RISQUE/RENDEMENT

1

2

3

4

5

6

7

À risque plus faible

À risque plus élevé

Capital à risque : Veuillez vous référer au bas de cette page pour de plus amples informations sur le Profil de Risque et de Rendement.

DÉTAILS DU FONDS *

Lancement du fonds: mai 2015
Date de lancement de la classe: avril 2019
Encours du fonds: 9,5 USD millions
Valeur liquidative: 10,12 EUR

*Pour les investisseurs qui investissent par l'intermédiaire d'un distributeur tiers : Le fonds peut appliquer des restrictions quant à l'acceptation de nouveaux investisseurs ou d'investissements supplémentaires. Veuillez contacter votre responsable clientèle avant de faire des souscriptions supplémentaires.

ÉLÉMENTS-CLÉS

Domicile: Luxembourg
Régime réglementaire: OPCVM
Structure juridique: FCP contractuel
Fréquence de transactions *: Hebdomadaire
ISIN: LU1217768123
Bloomberg: WUSELNH LX
Sedol: BMY8D26
Lipper: 68312097
WKN: A14RSP

*Chaque semaine le Mercredi, sur préavis de trois jours ouvrables.

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Position longue: 44 %
Position courte: -40 %
Exposition brute: 84 %
Exposition nette: 4 %

Exposition longue : le pourcentage de la valeur de marché du fonds qu'il a achetée en actions et/ou titres à revenu fixe, physiquement ou de façon synthétique via des instruments dérivés, sur la base de la valeur de marché ou des équivalents notionnels. Exposition courte : le pourcentage de la valeur de marché des actions et/ou des titres à revenu fixe du fonds que ce dernier ne détient pas physiquement en positions courtes, mais a vendu de façon synthétique au moyen d'instruments dérivés sur une base d'équivalent notionnel. Exposition brute : la somme de l'exposition longue du fonds plus la valeur absolue de son exposition courte. Ne comprend pas certaines positions sur obligations souveraines, taux d'intérêt, devises et positions de crédit. Exposition nette : la différence entre les expositions longue et courte du fonds.

FRAIS ET COTE

Placement minimal: 5 000 USD
Commission de gestion: 1,00% par an
Frais de performance *: 15 %
Montant des frais récurrents **: 1,24 %

*Soumis à un système dit de « high water mark » (fourchette haute). Veuillez consulter le Prospectus pour obtenir de plus amples informations.

**Le montant des frais courants exclut les coûts de transaction du Fonds, hors frais de dépôt et d'entrée/sortie payés par le Fonds à l'achat ou à la vente d'actions dans un autre organisme de placement collectif. Les charges du Fonds sont indiquées dans la section « Charges et dépenses » du Prospectus. Le montant des frais courants peut évoluer au fil du temps. Les frais appliqués réduiront le potentiel de rendement des investissements.

Si la devise d'un investisseur est différente de la devise indiquée, les coûts peuvent augmenter ou diminuer en raison des fluctuations des devises ou des taux de change.

Pour plus d'informations, veuillez visiter
www.wellingtonfunds.com

RÉSUMÉ DE L'OBJECTIF DU PLACEMENT

Le Wellington US Equity Long-Short Fund recherche une plus-value du capital à long terme. Le Gestionnaire de placements gèrera activement le Fonds et cherchera à atteindre l'objectif en prenant des positions longues et courtes dans des placements directs et dérivés, principalement de sociétés constituées ou réalisant la majeure partie de leur chiffre d'affaires aux États-Unis. Le Fonds établira des positions longues sur des sociétés ou des secteurs ayant un potentiel d'appréciation attendu considéré comme élevé, ainsi que des positions courtes sur des sociétés ou des secteurs considérés comme non attrayants par le Gestionnaire de placements. Le Fonds n'est pas composé sur la base d'un indice de référence et n'utilise pas d'indice de référence à des fins de comparaison de performance.

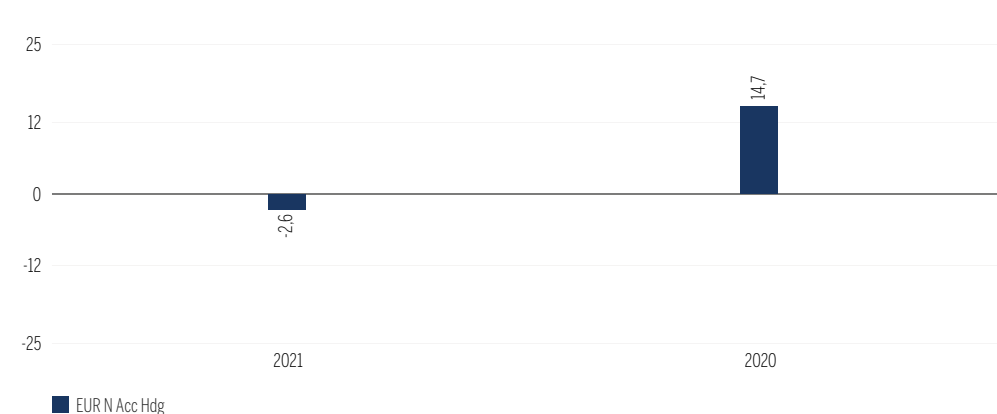
PERFORMANCE (%)

Les performances passées ne permettent pas de prédire les rendements futurs.

RENDEMENTS TOTAUX NETS DES FRAIS ET DÉPENSES

	DEPUIS LE DÉBUT DE L'ANNÉE	1 MOIS	3 MOIS	1 AN	3 ANS	5 ANS	10 ANS	DEPUIS LE LANCEMENT
EUR N Acc Hdg	-7,2	-2,0	-5,5	-9,7	-0,2	-	-	0,4

RENDEMENTS PAR ANNÉE CIVILE



PERFORMANCE ANNUELLE

	JUIL '21	JUIL '20	JUIL '19	JUIL '18	JUIL '17	JUIL '16	JUIL '15	JUIL '14	JUIL '13	JUIL '12
	JUN '22	JUN '21	JUN '20	JUN '19	JUN '18	JUN '17	JUN '16	JUN '15	JUN '14	JUN '13
EUR N Acc Hdg	-9,7	10,2	-0,1	-	-	-	-	-	-	-

Les résultats antérieurs ne sont pas forcément révélateurs des résultats futurs et un placement peut se déprécier. Votre conseiller ou intermédiaire financier peut vous facturer des frais qui, en sus des frais du Fonds, diminueront les rendements. La date de lancement de la catégorie d'actions EUR N Acc Hdg est le 3 avril 2019. | Les périodes supérieures à un an sont annualisées. | Si la devise d'un investisseur est différente de la devise dans laquelle le fonds est libellé, le rendement des placements peut augmenter ou diminuer en conséquence des fluctuations monétaires. | Les rendements du Fonds indiqués sont nets des frais et charges de la catégorie d'actions EUR N Acc Hdg. Les rendements du Fonds indiqués sont nets de retenue à la source réelle (le pourcentage de celle-ci n'étant pas nécessairement le taux maximal) et de l'impôt sur les plus-values, mais ils ne sont pas ajustés par ailleurs pour les effets de la fiscalité et supposent le réinvestissement des dividendes et des plus-values. | Veuillez noter que le fonds dispose d'un mécanisme de Swing Pricing. | Si le dernier jour ouvré du mois n'en est pas un pour le Compartiment, la performance est calculée grâce à la dernière VL disponible. Il peut en résulter un écart de performance entre le compartiment et l'indice. | Source: Fonds – Wellington Management.

GESTIONNAIRE DE FONDS



Steven Angeli, CFA
29 ans d'expérience

QUELS SONT LES RISQUES ?

CAPITAL: Les marchés d'investissement sont soumis à des risques économiques, politiques, de réglementation et de confiance du marché. Les investisseurs doivent prendre en compte les risques qui pourraient affecter son capital avant de faire des placements. La valeur de votre investissement évolue au fil du temps et peut augmenter ou diminuer. Le Fonds peut parfois enregistrer une volatilité élevée.

CONCENTRATION: La concentration des investissements dans des titres, des secteurs ou des industries, ou des régions géographiques peut avoir une incidence sur la performance.

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

DURABILITÉ: Un Risque en matière de durabilité désigne un événement ou une situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui, s'il survient, pourrait avoir une incidence négative importante, réelle ou potentielle, sur la valeur d'un investissement.

EFFET DE LEVIER: L'effet de levier est susceptible d'offrir une exposition aux marchés bien plus importante que celle obtenue avec le montant investi ou placé en dépôt lorsque la transaction est effectuée. Les pertes peuvent donc être supérieures au montant initialement investi.

INSTRUMENTS DÉRIVÉS: Les instruments dérivés peuvent offrir une exposition aux marchés plus importante que celle obtenue avec le montant investi ou placé en dépôt lorsque la transaction est effectuée (parfois appelé Levier). Les mouvements du marché peuvent par conséquent entraîner une perte supérieure au montant initialement investi. Les instruments dérivés peuvent être difficiles à évaluer. Les instruments dérivés peuvent également être utilisés dans le cadre d'une gestion efficiente de portefeuille et des risques, mais il peut y avoir certains écarts au niveau de l'exposition lorsque des instruments dérivés sont utilisés comme couvertures. Leur utilisation constitue une part importante de la stratégie d'investissement.

LONG-SHORT STRATEGY RISK: Le Fonds pourrait subir des pertes élevées si ses expositions longues et courtes évoluaient simultanément en sens contraire, défavorablement dans un cas comme dans l'autre.

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

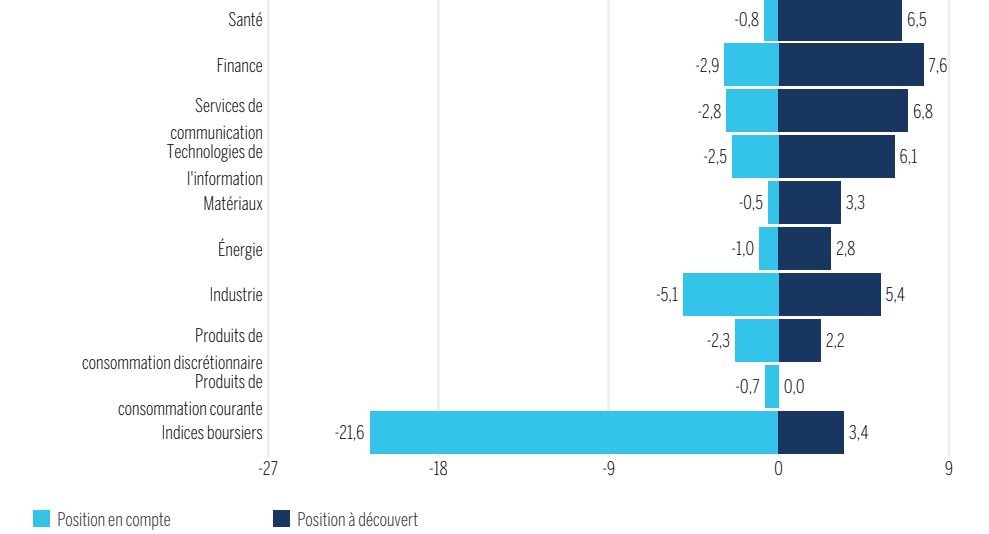
SOCIÉTÉS À FAIBLE ET MOYENNE CAPITALISATIONS: Les valorisations des sociétés de petite et moyenne capitalisation peuvent être plus volatiles que celles des sociétés à grande capitalisation. Elles peuvent également être moins liquides.

VENTE À DÉCOUVERT: Une vente à découvert expose le Fonds au risque d'une augmentation du cours du marché du titre vendu à découvert, ce qui pourrait théoriquement entraîner une perte illimitée.

Avant de souscrire, veuillez vous reporter aux documents d'offre/le prospectus du Fonds pour une présentation plus approfondie des facteurs de risque et des divulgations préalables au placement. Pour la VNI la plus récente, veuillez consulter www.fundinfo.com.

RÉPARTITION SECTORIELLE

% POSITION EN COMPTE (OU À DÉCOUVERT)



5 PRINCIPALES POSITIONS EN COMPTE

NOM DE L'ENTREPRISE	RÉGION	INDUSTRIE	% DES ACTIONS
Eli Lilly & Co	Amérique du Nord	Santé	2,1
NSDQ 100 Reduced Val	Amérique du Nord	Indices boursiers	2,0
UnitedHealth Group	Amérique du Nord	Santé	2,0
Intact Fincl Corp	Amérique du Nord	Finance	1,5
Progressive Corp	Amérique du Nord	Finance	1,4

Total des 5 principales positions 9,0

Les émetteurs individuels dont il est fait mention ne sauraient constituer une recommandation d'achat ou de vente. Les positions varient et aucune garantie n'est faite que le Fonds détiendra tous ou certains des titres indiqués. Veuillez consulter les rapports annuel et semi-annuel pour la liste complète des positions. Les positions longues sur les indices et les fonds négociés en bourse (FNB) sont déclarées.

5 PRINCIPALES POSITIONS À DÉCOUVERT

NOM DE L'ENTREPRISE	RÉGION	INDUSTRIE	% DES ACTIONS
S&P 500 INDEX	Amérique du Nord	Indices boursiers	-11,4
Indust Select Sector	Amérique du Nord	Industrie	-4,8
S&P US 500 Total Ret	Amérique du Nord	Indices boursiers	-4,5
MSCI USA Momentum US	Amérique du Nord	Indices boursiers	-4,4
En compte/non divulgué	Amérique du Nord	Technologies de l'information	-1,1

Total des 5 principales positions -26,2

Le Gestionnaire de placement a pour règle de maintenir l'anonymat des titres de participation correspondant aux positions courtes sur des émetteurs individuels. Les positions courtes sur les indices et les fonds négociés en bourse (FNB) sont déclarées.

Les notices d'offre du fonds, le KIID et le rapport annuel sont disponibles gratuitement auprès de l'Agent de transfert du Fonds ou auprès des entités suivantes :

Italie	ALLFUNDS BANK, S.A.U., Succursale di Milano	Via Bocchetto 6, Italie, 20123 Milano
Royaume-Uni	Wellington Management International Ltd.	Cardinal Place, 80 Victoria Street, London, Royaume-Uni, SW1E 5JL
Suisse	BNP Paribas Securities Service, Paris, Succursale de Zurich	Selnaustrasse 16, Zurich, Suisse, CH - 8002
Agent de transfert du Fonds	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	49, Avenue J.F. Kennedy, Luxembourg, L-1855

Les facilités pour les investisseurs, relatives à l'Article 92 (b-f) de la Directive 2009/65/CE (dans sa version modifiée par la Directive 2019/1160/CE), sont disponibles sur <https://www.eifs.lu/wellingtonmanagementfunds> [eifs.lu]

GLOSSAIRE

ACTION: En ce qui concerne un Fonds, désigne des parts, participations ou actions (qu'elle que soit leur description) dans le prospectus de ce Fonds.

BETA: Une mesure de la façon dont un fonds se comporte par rapport à un indice. Un bêta < 1 signifie que le fonds réagira en règle générale dans une mesure moins importante que l'indice tandis qu'un bêta > 1 signifie que le fonds réagira en règle générale dans une mesure plus importante que l'indice.

CAPITALISATION: La valeur de marché totale des actions en circulation de la société.

COUVERTURE: Une méthode utilisée pour chercher à réduire les risques non souhaités ou non voulus dans le cadre de laquelle un ou plusieurs investissements sont utilisés pour compenser un risque particulier auquel un fonds est exposé.

DURATION: Une mesure de la sensibilité d'un titre à revenu fixe aux variations de taux d'intérêt. Une duration plus longue indique une sensibilité plus importante aux variations de taux d'intérêt.

DURATION RÉELLE: Un calcul de duration utilisé pour les obligations qui incorporent des instruments dérivés. Il tient compte du fait que les instruments dérivés incorporés entraînent une évolution potentielle des flux de trésorerie attendus.

ÉCART DE SUIVI: Mesure de l'écart entre le rendement d'un fonds et celui de son indice de référence. Plus l'écart de suivi est faible, plus le rendement historique du fonds a suivi de près celui de son indice de référence.

EFFET DE LEVIER: L'effet de levier est le terme utilisé pour toute méthode grâce à laquelle le gérant accroît l'exposition d'un fonds au-delà de l'exposition créée par ses investissements directs.

EXPOSITION: La proportion d'un fonds exposée à un titre ou un secteur/une région en particulier, soit par le biais d'instruments dérivés soit par le biais d'investissements directs, habituellement exprimée en tant que pourcentage du fonds global.

EXPOSITION BRUTE: L'exposition brute fait référence à la somme de la valeur absolue des positions aussi bien longues que courtes d'un fonds, généralement exprimée en tant que pourcentage de la valeur nette d'inventaire.

EXPOSITION NETTE: L'exposition nette est la valeur absolue des positions longues de laquelle on soustrait la valeur absolue des positions courtes.

FONDS À POSITIONS LONGUES ET COURTES: Dans le cadre d'un OPCVM, un fonds qui prend des positions aussi bien longues que courtes, ces dernières de façon synthétique par le biais d'instruments dérivés sur un groupe d'actifs ou un indice.

FRAIS DE PERFORMANCE: Une commission payée au Gestionnaire de placement lorsque des performances convenues à l'avance sont atteintes. Pour obtenir de plus amples informations, veuillez vous reporter au Prospectus.

INDICE DE RÉFÉRENCE: Un indice de référence est la norme par rapport à laquelle la performance d'un fonds peut être mesurée. L'objectif d'investissement d'un Fonds présente la mesure dans laquelle (le cas échéant) un indice de référence est pris en compte lors de la composition du Fonds. Lorsqu'un Fonds est géré de façon active par rapport à un indice de référence, les éléments constitutifs de l'indice de référence sont pris en compte et le gestionnaire de placement cherche à surperformer l'indice de référence par la sélection de titres. Un indice de référence est indiqué uniquement comme une référence en matière de performance et les éléments constitutifs de l'indice de référence ne sont pas pris en compte lors de la composition du Fonds.

INSTRUMENTS DÉRIVÉS: Les instruments financiers dont le prix dépend de celui d'un ou de plusieurs actifs sous-jacents. Les instruments dérivés peuvent être utilisés pour obtenir une

exposition à des changements prévus de valeur des actifs sous-jacents, ou pour chercher à s'en protéger. Des informations concernant les instruments dérivés utilisés par le fonds sont présentées dans le Prospectus, les rapports annuel et semi-annuel.

INVESTMENT GRADE: Des titres de créance dont la notation de crédit est moyenne ou élevée auprès d'une agence de notation de crédit reconnue, notamment Baa3 ou supérieure auprès de Moody's ou BBB- ou supérieure auprès de Standard & Poor's ou Fitch Ratings.

MARCHÉS ÉMERGENTS: Les marchés émergents sont des marchés que le Gestionnaire de placement a identifiés comme étant des économies en développement sur la base d'un certain nombre de facteurs, y compris leur classement par les fournisseurs d'indice et leur intégration dans le système financier mondial.

MARCHÉS FRONTIÈRES: MSCI, un fournisseur d'indice largement utilisé, a établi un cadre pour le classement des pays en tant que « Marchés développés », « Marchés émergents » ou « Marchés frontières » en fonction du développement économique, d'exigences en matière de taille et de liquidité ainsi que de l'accessibilité de chaque pays. Il considère que les Marchés frontières sont moins développés que les pays qu'ils ont classés dans les autres catégories.

MONTANT DES FRAIS RÉCURRENTS: Le montant des frais courants représente une estimation des frais que vous pouvez raisonnablement vous attendre à payer en tant qu'investisseur d'une année à l'autre dans des circonstances normales.

POSITION COURTE: Dans le cadre d'un fonds OPCVM, il s'agit de la vente (de façon synthétique par le biais d'instruments dérivés) d'un titre qui n'en est pas la propriété. La baisse de prix du titre sous-jacent est favorable au détenteur de la position courte.

POSITION LONGUE: Fait référence à la possession directe ou indirecte d'un titre. Si le prix monte, le détenteur du titre tirera profit de l'augmentation de valeur.

RENDEMENT À MATURITÉ: Une estimation du Rendement total qui pourrait être perçu sur des obligations détenues par un Fonds si les obligations sont détenues jusqu'à la fin de leur échéance, en supposant que l'émetteur ne fait pas défaut.

RENDEMENT TOTAL: Le terme désignant le gain ou la perte tiré d'un investissement au cours d'une période particulière qui comprend les revenus (par exemple sous forme d'intérêts ou de dividendes) et les plus/moins-values.

RISQUE LIÉ À LA LIQUIDITÉ: La facilité avec laquelle un titre peut être vendu ou acheté sur le marché, sans influencer significativement sur le prix du titre.

ROTATION DU PORTEFEUILLE: Une mesure annualisée du taux d'achat et de vente de titres au sein d'un Fonds.

SWING PRICING: Mécanisme de pricing adopté dans certaines circonstances pour protéger les intérêts des actionnaires d'un fonds, dont le résultat est un ajustement du prix d'une action, afin de répercuter sur les investisseurs acheteurs ou vendeurs les coûts de transaction estimés liés à leur activité de négociation. Tous les détails figurent dans le prospectus du fonds.

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE (VNI): La valeur nette d'inventaire d'un fonds est calculée en soustrayant les dettes de la valeur actuelle des actifs d'un fonds.

VOLATILITÉ: Une mesure de l'intensité de la fluctuation de prix d'un titre, fonds ou indice.

YIELD TO WORST (YTW): Une estimation du rendement total le plus faible possible qui pourrait être perçu sur des obligations détenues par un Fonds sans défaut de l'émetteur. Elle est utilisée pour les obligations pour lesquelles l'émetteur a le droit de rembourser l'obligation avant la date d'échéance. Il s'agit d'une estimation du scénario le plus défavorable pour le rendement, en tenant compte des droits de l'émetteur.