

# Wellington Global Health Care Long-Short Fund

## EUR N de acumulación cubierta

### PERFIL DE RIESGO/REMUNERACIÓN

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Menor riesgo Mayor riesgo

Capital en riesgo: consulte el final de esta página para obtener información sobre el Perfil de riesgo y rentabilidad.

### DATOS DEL FONDO\*

Lanzamiento del Fondo: marzo de 2015  
Lanzamiento de la clase de acción: marzo de 2015  
Activos del Fondo: 40,5 USD millones  
VAN: 10,39 EUR

\*El fondo no acepta más inversores y puede restringir inversiones adicionales. Contacte con el gestor de relaciones de Wellington antes de adquirir suscripciones.

### INFORMACIÓN CLAVE

Domicilio: Luxemburgo  
Régimen regulador: OICVM  
Estructura legal: FCP contractual  
Frecuencia de negociación\*: Semanal  
ISIN: LU1169587919  
Bloomberg: WMGHCNH LX  
Sedol: BLD1VX6  
Lipper: 68308562  
WKN: A14M2E

\*Semanalmente los Miércoles sujeto a tresun aviso de días hábiles.

### CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Exposición a largo plazo: 150 %  
Exposición a corto plazo: -81 %  
Gross Exposure: 231 %  
Exposición neta: 69 %

Exposición a largo plazo: el porcentaje de valor de mercado del fondo de exposición a renta variable y/o renta fija adquirida por el fondo, ya sean los propios títulos o a través de derivados sobre un valor de mercado o equivalente notional. Exposición a corto plazo: el porcentaje de valor de mercado del fondo de exposición a renta variable y/o renta fija que el fondo no posee a corto plazo, pero que ha vendido a través de derivados sobre una base notional equivalente. Exposición bruta: la suma de la exposición del fondo a largo plazo más el valor absoluto de su exposición a corto plazo. No incluye determinadas posiciones soberanas, de tipos de interés, de divisas, ni posiciones de crédito. Exposición neta: la diferencia entre la exposición a largo y corto plazo del fondo.

### COMISIONES Y PRECIOS

Inversión mínima: 5000 USD  
Comisión de gestión: 1,00%  
Comisión de rentabilidad\*: 15 %  
Cifra de gastos corrientes\*\*: 1,24 %

\*Sujeto a "indicación de máximos". Por favor, consulte el Folleto Informativo para más información.  
\*\*La cifra de gastos corrientes representa los gastos anuales y adicionales del fondo, y puede cambiar con el tiempo. El apartado "Gastos del Fondo por compartimentos" del Folleto ofrece más detalles.

Para obtener más información, visite [www.wellingtonfunds.com](http://www.wellingtonfunds.com)

### RESUMEN DE LOS OBJETIVOS DE INVERSIÓN

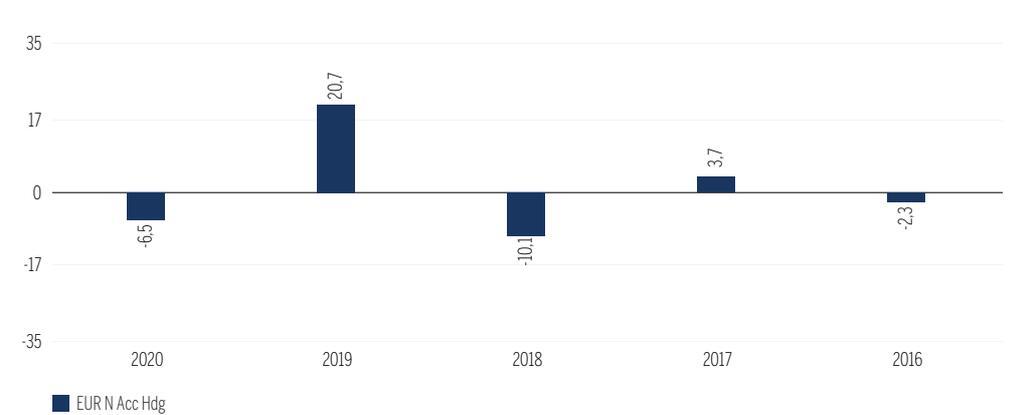
Wellington Global Health Care Long-Short Fund trata de lograr la revalorización del capital a largo plazo. La Sociedad Gestora gestionará activamente el Fondo, tratando de alcanzar el objetivo invirtiendo a través de posiciones largas y cortas mediante instrumentos directos y derivados, principalmente en renta variable y valores relacionados con la renta variable de empresas que obtengan gran parte de sus beneficios del sector sanitario en todo el mundo. El Fondo no tendrá restricciones en cuanto a subsectores del sector sanitario, capitalizaciones bursátiles y regiones geográficas, y variará en función de la perspectiva de la Sociedad Gestora sobre las oportunidades del mercado.

### RENTABILIDAD (%)

#### RENTABILIDAD TOTAL DESPUÉS DE COMISIONES Y GASTOS

	HASTA LA FECHA	1 MES	3 MESES	1 AÑO	3 AÑOS	5 AÑOS	10 AÑOS	DESDE EL LANZAMIENTO
EUR N Acc Hdg	-7,2	-1,1	1,3	-9,8	-2,7	-0,6	-	0,6

#### RENTABILIDAD DEL AÑO NATURAL



#### RENTABILIDAD ANUAL DISCRETA

	ABR. '20 - MAR. '21	ABR. '19 - MAR. '20	ABR. '18 - MAR. '19	ABR. '17 - MAR. '18	ABR. '16 - MAR. '17
EUR N Acc Hdg	-10,9	4,5	-4,5	-1,4	14,1

#### Los resultados anteriores no son necesariamente indicativos de resultados futuros y su inversión puede perder valor.

Su asesor financiero o intermediario puede cobrar comisiones aparte de las del Fondo, lo cual disminuirá la rentabilidad. La fecha de lanzamiento de la clase de participación EUR N Acc Hdg es 18 de marzo de 2015. | La rentabilidad del Fondo indicada es neta de comisiones y gastos para la clase de acciones EUR N Acc Hdg. La rentabilidad del Fondo se indica neta de las retenciones y las ganancias de capital fiscales reales (no necesariamente las máximas), pero no se ajusta de otro modo para reflejar los efectos de la tributación, y supone la reinversión de los dividendos y las ganancias de capital. Los periodos superiores a un año se anualizan. Si la divisa de un inversor es diferente de la divisa de denominación de un fondo, la rentabilidad de la inversión podrá aumentar o disminuir como resultado de las fluctuaciones de divisas. | Por favor, tenga en cuenta que el fondo cuenta con un mecanismo de fluctuación de precios. | Si el último día hábil del mes no es un día hábil para el Fondo, la rentabilidad se calcula utilizando el último VL disponible. Esto puede generar un diferencial de rentabilidad entre el Fondo y el índice. | Fuente: Fondo - Wellington Management.

### GESTIÓN DEL FONDO



Equipo sanitario mundial  
17 años de experiencia media

### ¿CUÁLES SON LOS RIESGOS?

**APALCAMIENTO:** El uso del apalancamiento puede ofrecer una mayor exposición al mercado que el efectivo desembolsado o depositado al formalizar una transacción. Por lo tanto, las pérdidas pueden superar el importe original invertido.

**CAPITAL:** Los mercados de inversión están sujetos a riesgos económicos, regulatorios, políticos y de confianza de mercado. Antes de invertir, todos los inversores deben considerar los riesgos que pueden afectar su capital. El valor de su inversión puede pasar a ser mayor o menor con respecto al momento de la inversión original. El Fondo puede experimentar una volatilidad elevada ocasionalmente.

**COBERTURA:** Cualquier estrategia de cobertura que utilice derivados podría no lograr una cobertura perfecta.

**CONCENTRACIÓN:** La concentración de las inversiones en títulos, sectores o industrias, o regiones geográficas, puede afectar la rentabilidad.

**DERIVADOS:** Los derivados pueden ofrecer una mayor exposición al mercado que el efectivo desembolsado o depositado al formalizar una transacción (a menudo se denomina «apalancamiento»). Las fluctuaciones del mercado pueden dar lugar, por tanto, a pérdidas que superen el importe original invertido. Los derivados pueden resultar difíciles de valorar. Los derivados también pueden utilizarse para gestionar el riesgo y la cartera de forma eficiente, pero la exposición puede diferir cuando estos se utilizan como cobertura. El uso de derivados constituye un aspecto importante de la estrategia de inversión.

**DIVISA:** El valor del Fondo puede verse afectado por las variaciones de los tipos de cambio. El riesgo cambiario no cubierto puede someter al Fondo a una volatilidad significativa.

#### EMPRESAS DE PEQUEÑA Y MEDIANA CAPITALIZACIÓN:

Las valoraciones de empresas de pequeña y mediana capitalización pueden ser más volátiles que las de las empresas de gran capitalización. También pueden ser menos líquidas.

**LONG-SHORT STRATEGY RISK:** El Fondo puede sufrir mayores pérdidas si sus exposiciones largas y cortas se mueven en direcciones opuestas al mismo tiempo y ambas de manera desfavorable.

**MERCADOS DE RENTA VARIABLE:** Las inversiones pueden ser volátiles y oscilar en función de las condiciones del mercado, los resultados de empresas individuales y el mercado de renta variable en general.

**MERCADOS EMERGENTES:** Los mercados emergentes pueden estar sujetos a riesgos de custodia y políticos, y a volatilidad. La inversión en divisas implica riesgos cambiarios.

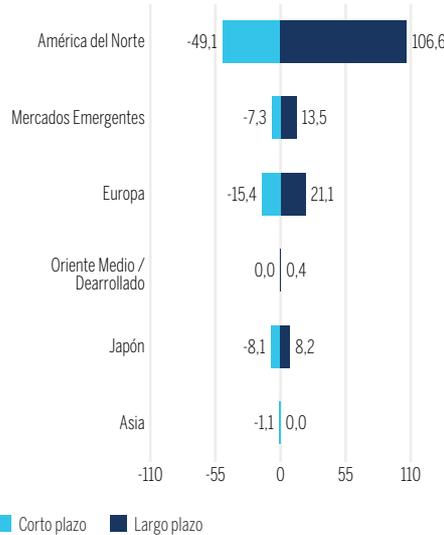
**RIESGO DE SOSTENIBILIDAD:** Un riesgo de sostenibilidad puede definirse como aquel hecho o condición ambiental, social o de gobernanza que, de producirse, podría provocar un impacto material negativo, real o posible, en el valor de una inversión.

**VENTA AL DESCUBIERTO:** Una venta al descubierto expone al Fondo al riesgo de un aumento en el precio de mercado de un valor vendido al descubierto; esto podría dar lugar a una pérdida teóricamente ilimitada.

Antes de suscribir, consulte los documentos/prospectos de oferta del Fondo para conocer los factores de riesgo y la información previa a la inversión. Para conocer el último valor liquidativo, visite [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com).

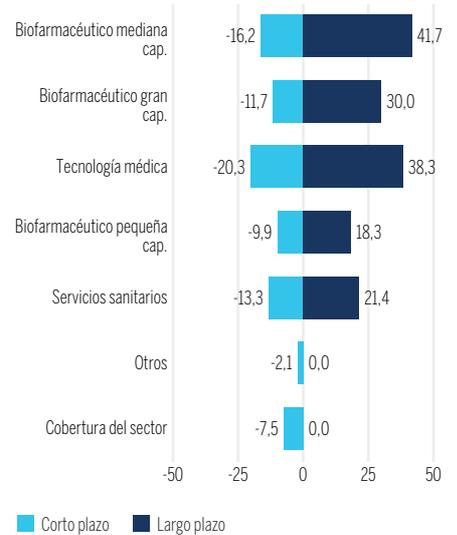
### DISTRIBUCIÓN REGIONAL

#### % CORTO/LARGO PLAZO



### DISTRIBUCIÓN POR SECTORES

#### % CORTO/LARGO PLAZO



### 5 POSICIONES PRINCIPALES A LARGO PLAZO

NOMBRE DE LA EMPRESA	REGIÓN	SECTOR	% DE RENTA VARIABLE
Eli Lilly & Co	América del Norte	Biofarmacéutico gran cap.	4,0
AstraZeneca PLC	Europa	Biofarmacéutico gran cap.	4,0
UnitedHealth Group	América del Norte	Servicios sanitarios	3,9
Pfizer Inc	América del Norte	Biofarmacéutico gran cap.	3,8
Boston Scientific	América del Norte	Tecnología médica	3,2

Total de las 5 principales

18,9

Los emisores individuales enumerados no deben considerarse una recomendación de compra o venta. Las posiciones son variables y no hay ninguna garantía de que el Fondo conserve alguno de los títulos enumerados. Por favor, consulte el informe anual y semestral para ver las posiciones completas. Se divulgan las posiciones a largo plazo en Índices y Fondos Cotizados en Bolsa.

### 5 POSICIONES PRINCIPALES A CORTO PLAZO

NOMBRE DE LA EMPRESA	REGIÓN	SECTOR	% DE RENTA VARIABLE
S&P Biotechnology Se	América del Norte	Cobertura del sector	-6,6
Instrumentos a corto plazo no divulgados	América del Norte	Servicios sanitarios	-2,6
Instrumentos a corto plazo no divulgados	América del Norte	Servicios sanitarios	-2,3
Instrumentos a corto plazo no divulgados	América del Norte	Tecnología médica	-2,1
Instrumentos a corto plazo no divulgados	Europa	Tecnología médica	-2,0

Total de las 5 principales

-15,6

La retención de los nombres de valores en posiciones a corto plazo en emisores individuales forma parte de la política de la Sociedad Gestora. Se divulgan las posiciones a corto plazo en Índices y Fondos Cotizados en Bolsa.

El KIID, los documentos de oferta del fondo y el informe anual se pueden obtener gratuitamente del Agente de transmisión del Fondo (indicado a continuación) o de:

PAÍS	AGENTE DE PAGOS	DIRECCIÓN
Alemania	Wellington Management Europe GmbH	Bockenheimer Landstraße 43-47, Frankfurt am Main, Alemania, D-60325
Austria	Société Générale Vienna Branch	Prinz-Eugen-Strasse, 8-10/5/7TOP 1, Vienna, Austria, A-1040
España*	Allfunds Bank S.A.	C/ Estafeta nº 6 (La Moraleja), Complejo Pza. de la Fuente- Edificio 3, Alcobendas (Madrid), España, ES - 28109
Francia	State Street Banque S.A.	Défense Plaza, 23-25 Rue Delarivière-Lefoullon, Paris La Défense Cedex, Francia, FR-92064
Grecia	National Bank of Greece	Aiolou 86, Athens, Grecia, 105 59
Irlanda	State Street Fund Services (Ireland)	78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irlanda
Italia	ALLFUNDS BANK, S.A.U., Succursale di Milano and Société Générale Securities Services S.p.A.	Via Bocchetto 6, 20123 Milano, Italia, / Via Nizza, 162 Lingotto, 10126 Turin
Reino Unido	Wellington Management International Ltd.	Cardinal Place, 80 Victoria Street, London, Reino Unido, SW1E 5JL
Suiza	BNP Paribas Securities Service, Paris, Succursale de Zurich	Selnaustrasse 16, Zurich, Suiza, CH - 8002
Agente de transmisión	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	49, Avenue J.F. Kennedy, Luxembourg, L-1855

\*Wellington Management Funds (Luxembourg) está registrada en la CNMV con el número 1236.

## GLOSARIO

**ACCIÓN:** En relación con un Fondo, hace referencia a las unidades, participaciones o acciones (del modo en que estén descritas) en el folleto de ese Fondo.

**AJUSTE POR DILUCIÓN:** Un mecanismo de fijación de precios adoptado en determinadas circunstancias para proteger los intereses de los accionistas de un fondo, cuyo resultado es un ajuste del precio de una acción, para repercutir en los costes de transacción estimados de los inversores que compran o reembolsan, y que están asociados a su actividad comercial. En el folleto del fondo se recoge toda la información.

**APALACAMIENTO:** El apalancamiento es el término ofrecido a cualquier método por el cual el gestor aumenta la exposición a un fondo mediante la exposición creada por sus inversiones directas.

**BETA:** Una medida de cómo el fondo se comporta en relación con un índice. Una beta de  $< 1$  implica que el fondo normalmente se moverá menos que el índice, mientras que una beta de  $> 1$  implica que el fondo normalmente se moverá más que el índice.

**CAPITALIZACIÓN:** El valor de mercado total de las acciones en circulación de una sociedad.

**CIFRA DE GASTOS CORRIENTES:** La Cifra de Gastos corrientes representa una estimación de los costes que razonablemente puede esperar pagar como inversor de un año al siguiente, en circunstancias normales.

**COBERTURA:** Un método utilizado para reducir un riesgo no deseado o no intencionado donde una o más inversiones se utilizan para compensar un riesgo concreto al que está expuesto un fondo.

**COMISIÓN DE RENTABILIDAD:** Una comisión abonada al Gestor de inversiones cuando se alcanza un resultado de rendimiento previamente acordado. Para obtener más información, consulte el Folleto.

**DERIVADOS:** Instrumentos financieros cuyos precios dependen de uno o más activos subyacentes. Los derivados pueden utilizarse para ganar exposición o buscar protección frente a cambios esperados en el valor de los activos subyacentes. Encontrará información sobre los derivados utilizados por el fondo en el folleto y en los informes semestrales y anuales.

**DURACIÓN:** Una medida de la sensibilidad de un valor de renta fija a cambios en los tipos de interés. Una duración mayor indica mayor sensibilidad a los movimientos de los tipos de interés.

**DURACIÓN EFECTIVA:** El cálculo de duración utilizado para los bonos que disponen de derivados integrados. Se tiene en cuenta el hecho de que un derivado integrado significa que los flujos de efectivo esperados pueden cambiar.

**ERROR DE SEGUIMIENTO:** Una medida de cuánto se desvía la rentabilidad de un fondo de la de su índice de referencia. Cuanto menor sea el error de seguimiento, más se aproxima la rentabilidad histórica del fondo a la de su índice de referencia.

**EXPOSICIÓN:** La proporción de un fondo expuesta a un valor o sector/región particular, tanto mediante derivados como mediante inversiones directas, normalmente se expresa como un porcentaje del total del fondo.

**EXPOSICIÓN NETA:** La exposición neta es el valor absoluto de posiciones largas menos el valor absoluto de posiciones cortas.

**GRADO DE INVERSIÓN:** Títulos de deuda con una calificación crediticia media o alta de una agencia de calificación crediticia reconocida, concretamente una calificación de Baa3 o superior de Moody's o de BBB- o superior de Standard & Poor's o Fitch Ratings.

**GROSS EXPOSURE:** La exposición bruta hace referencia a la suma del valor absoluto de las posiciones largas y cortas del fondo, normalmente expresadas como porcentaje del valor

liquidativo.

**ÍNDICE DE REFERENCIA:** Un índice de referencia es el estándar frente al que puede medirse la rentabilidad de un fondo. El objetivo de inversión de un fondo establece hasta qué punto (si lo hubiere) se tiene en cuenta el índice de referencia cuando se construye el fondo. Cuando un fondo se gestiona activamente frente al índice de referencia, los componentes del índice de referencia se tienen en cuenta y el gestor de inversiones busca superar al índice de referencia mediante la selección de valores. El índice de referencia se presenta únicamente como referencia de la rentabilidad, y los componentes del índice de referencia no se tienen en cuenta cuando se construye el fondo.

**LIQUIDEZ:** La facilidad con la que un valor puede comprarse o venderse en el mercado, sin afectar de forma significativa al precio del valor.

**LONG-SHORT FUND:** En el contexto de los OICVM, un fondo que adopta posiciones tanto largas como cortas, y estas últimas de forma sintética a través de derivados en un grupo de activos o en un índice.

**MERCADOS EMERGENTES:** Los mercados emergentes son mercados que el Gestor de inversiones ha identificado como economías en desarrollo basándose en la consideración de un número de factores, incluidos su clasificación por los proveedores de índices y su integración en el sistema financiero global.

**MERCADOS FRONTERIZOS:** MSCI, como el proveedor de índice muy utilizado, ha establecido un marco para clasificar países como Mercados desarrollados, Mercados emergentes y Mercados fronterizos basándose en el desarrollo económico, los requisitos de tamaño y liquidez y la accesibilidad del mercado en cada país. Consideran que los Mercados fronterizos están menos desarrollados que los países que han designado a otras categorías.

**POSICIÓN A CORTO PLAZO:** En un fondo de OICVM, se refiere a la venta (de forma sintética a través de derivados) de un valor que no se posee. Si el precio de un valor subyacente disminuye, el titular de la posición corta se beneficiará de ello.

**POSICIÓN A LARGO PLAZO:** Hace referencia a la tenencia directa o indirecta de un valor. Si el precio aumenta, el titular del valor se beneficiará del aumento del valor.

**RENDIMIENTO AL VENCIMIENTO:** Una estimación de la Rentabilidad total que puede recibirse en los bonos mantenidos por un Fondo si estos se mantienen hasta el final de su ciclo, suponiendo que el emisor no incurre en incumplimiento.

**RENDIMIENTO MÁS DESFAVORABLE:** Una estimación de la rentabilidad total mínima posible que puede recibirse en los bonos mantenidos por el fondo, sin que el emisor incurra en incumplimiento. Se utiliza en los bonos en los que el emisor tiene el derecho de reembolsar el bono antes de su fecha de vencimiento. Es una estimación del peor escenario de rendimiento teniendo en cuenta los derechos del emisor.

**RENTABILIDAD TOTAL:** El plazo para la ganancia o la pérdida derivada de una inversión durante un periodo particular que incluye ingresos (por ejemplo en forma de intereses o dividendos) y ganancias/pérdidas de capital.

**ROTACIÓN DE LA CARTERA:** Una medida anualizada de la tasa de compra y venta de valores en un Fondo.

**VALOR LIQUIDATIVO (VL):** El valor liquidativo de un fondo se calcula con el valor actual de los activos del fondo y sustrayendo sus pasivos.

**VOLATILIDAD:** Una medida de cuánto fluctúa el precio de un valor, fondo o índice.