

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

Fonds commun de placement à capital variable non constitué en société  
(*fonds commun de placement*).

R.C.S. Luxembourg K170

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

R.C.S. Luxembourg : B 37.861

**Rapport annuel révisé**

Aucune souscription ne peut être acceptée sur le seul fondement des états financiers. Les souscriptions ne sont valables que si elles sont effectuées sur la base du Prospectus en vigueur et du Document d'information clé pour l'investisseur correspondant, accompagnés du dernier Rapport annuel et du Rapport semestriel le plus récent, si ce dernier a été publié ultérieurement.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Sommaire

Sommaire	Page
Informations générales à l'attention des Porteurs de parts .....	5
Gestion et administration .....	7
Rapport de la Société de gestion .....	9
Rapport d'audit .....	10
État consolidé de l'actif net .....	13
État consolidé des opérations et des variations de l'actif net .....	19
Wellington Asia Technology Fund .....	26
Wellington Asian Opportunities Fund .....	32
Wellington Climate Strategy Fund .....	36
Wellington Downside Alpha Opportunities Fund .....	41
Wellington Emerging Markets Research Equity Fund .....	48
Wellington Global Capital Cycles Long-Short Fund .....	55
Wellington Global Contrarian Equity Fund .....	56
Wellington Global Health Care Long-Short Fund .....	57
Wellington Global Innovation Fund .....	64
Wellington Global Opportunities Equity Fund .....	69
Wellington Global Quality Growth Fund .....	74
Wellington Global Research Equity Fund .....	82
Wellington Global Select Capital Appreciation Equity Fund .....	89
Wellington Global Value Equity Fund .....	94
Wellington Strategic European Equity Long-Short Fund .....	95
Wellington US Equity Long-Short Fund .....	100
Wellington US Research Equity Fund .....	106
Wellington Global Total Return Fund (OPCVM) .....	115
Wellington Opportunistic Emerging Market Debt II Fund .....	130
Notes aux états financiers .....	141
1. Événements significatifs survenus au cours de l'exercice .....	141
2. Synthèse des principales conventions comptables .....	141
3. Frais et charges .....	145
4. Frais de transaction .....	153
5. Swaps de rendement total .....	154
6. Distributions .....	163
7. Swing Pricing .....	164

<b>Sommaire (suite)</b>	<b>Page</b>
8. Événements postérieurs à la clôture des comptes .....	164
Annexe 1 – Informations sur la VaR et l'effet de levier (non révisées) .....	165
Annexe 2 – Réglementation relative aux opérations de financement sur titres (« SFTR ») (non révisée) .....	167
Annexe 3 – Politique de rémunération (non audité) .....	178

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Informations générales à l'attention des Porteurs de parts

### Structure de Wellington Management Funds (Luxembourg) (le « Fonds à compartiments multiples »)

Le Fonds à compartiments multiples est un fonds de placement à capital variable initialement constitué en vertu de la Partie I de la loi luxembourgeoise du 30 mars 1988 en fonds commun de placement non constitué en société et est autorisé en vertu de la Partie I de la Loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 telle que modifiée (la « Loi de 2010 »).

Le Fonds à compartiments multiples est géré par Wellington Luxembourg S.à.r.l. (la « Société de gestion »), société de droit luxembourgeois fondée le 30 août 1991 sous la forme d'une société en commandite par actions (S.C.A.) et convertie par la suite en société anonyme (S.A.) le 31 octobre 2006 puis en société à responsabilité limitée (S.à.r.l.) le 5 décembre 2014. Wellington Luxembourg S.à.r.l. agit en tant que Société de gestion du Fonds à compartiments multiples conformément au Règlement de gestion approuvé par la Société de gestion (le « Règlement de gestion »).

Le Fonds à compartiments multiples est admissible en tant qu'Organisme de placement collectif en valeurs mobilières (« OPCVM ») en vertu de l'Article 1(2) de la Directive OPCVM (la « Directive ») et peut par conséquent être proposé à la vente dans les États membres de l'Union européenne (« UE ») (sous réserve d'enregistrement dans les pays autres que le Luxembourg). Par ailleurs, des demandes d'enregistrement du Fonds à compartiments multiples peuvent être déposées dans d'autres pays.

Au 31 décembre 2019, le Fonds à compartiments multiples comprenait seize compartiments souscrits (les « Compartiments ») :

- Wellington Asia Technology Fund
- Wellington Asian Opportunities Fund
- Wellington Climate Strategy Fund
- Wellington Downside Alpha Opportunities Fund
- Wellington Emerging Markets Research Equity Fund
- Wellington Global Health Care Long-Short Fund
- Wellington Global Innovation Fund
- Wellington Global Opportunities Equity Fund
- Wellington Global Quality Growth Fund
- Wellington Global Research Equity Fund
- Wellington Global Select Capital Appreciation Equity Fund
- Wellington Strategic European Equity Long-Short Fund
- Wellington US Equity Long-Short Fund
- Wellington US Research Equity Fund
- Wellington Global Total Return Fund (OPCVM)
- Wellington Opportunistic Emerging Market Debt II Fund

### Le Règlement de gestion

Le Règlement de gestion du Fonds à compartiments multiples a été établi par la Société de gestion le 15 avril 1994. Le Règlement de gestion a été publié dans le Mémorial du 17 mai 1994 et déposé au Registre du Tribunal d'Arrondissement du Luxembourg le 19 avril 1994. Il a été modifié à plusieurs reprises, la dernière modification datant du 14 novembre 2019.

### Avis à tous les Porteurs de parts

Le Règlement de gestion, le Prospectus, les Documents d'information clé pour l'investisseur (les « DICI »), les rapports semestriels non révisés, les rapports annuels révisés ainsi que les informations relatives aux prix d'émission et de rachat, l'état des variations de la composition du portefeuille d'investissement et les informations concernant la situation financière du Fonds à compartiments multiples peuvent être obtenus directement auprès de Wellington Luxembourg S.à.r.l. au siège de la Société de gestion du Fonds à compartiment multiple, par téléphone au (352)-464010-1 ou par télécopie au (352)-464010001.

Les informations financières concernant le Fonds à compartiments multiples seront disponibles au siège de la Société de gestion et auprès de State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxembourg, les jours où les banques sont ouvertes au Luxembourg.

### Avis à l'attention des Porteurs de parts

Tous les avis à l'attention des Porteurs de parts sont envoyés, conformément aux instructions fournies sur le compte, aux Porteurs de parts à l'adresse inscrite au registre des Porteurs de parts. De plus, la Société de gestion peut décider d'informer les Porteurs de parts par d'autres moyens.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Informations générales à l'attention des Porteurs de parts (suite)

### Avis aux investisseurs suisses

BNP Paribas Securities Services, Paris, (« BNP Paribas ») succursale de Zürich, Selnaustrasse 16, 8002, Zürich, Suisse, est le Représentant et l'Agent payeur du Fonds à compartiments multiples en Suisse. Le Règlement de gestion, le Prospectus, les Documents d'information clé pour l'investisseur, les rapports semestriels non révisés, les rapports annuels révisés ainsi que l'état des variations de la composition du portefeuille peuvent être obtenus sans frais auprès de BNP Paribas.

La Société de gestion ou le Fonds à compartiments multiples et son agent sont susceptibles de rétrocéder des commissions à titre de rémunération pour des activités de distribution des parts en Suisse ou depuis la Suisse. À la demande de l'investisseur, le Gestionnaire d'investissement doit communiquer le montant desdites déductions, sans frais. Au regard des parts distribuées en Suisse ou depuis la Suisse, le lieu de représentation et de juridiction est le siège social du Représentant en Suisse.

### Informations spécifiques à l'attention des Investisseurs résidant en République fédérale d'Allemagne

Wellington Management Europe GmbH, Bockenheimer Landstraße 43-47, 60325 Francfort-sur-le-Main, Allemagne, est l'Agent d'information en Allemagne du Fonds à compartiments multiples. Le Règlement de gestion, le Prospectus, les Documents d'information clé pour l'investisseur, les rapports semestriels non révisés et les rapports annuels révisés peuvent être obtenus sans frais auprès de l'Agent d'information en Allemagne. L'état des modifications de la composition du portefeuille d'investissements est également disponible sans frais sur demande auprès de l'Agent d'information en Allemagne.

Le Fonds à compartiments multiples n'émet pas de certificats individuels au format papier. Les demandes de rachat et de conversion de parts peuvent être présentées soit par voie électronique, selon une méthode approuvée, soit par télécopie à State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxembourg, l'Agent de transfert du Fonds, qui prendra les dispositions nécessaires pour effectuer les paiements ou les conversions.

Par ailleurs, les Prix d'émission et de rachat ainsi que tous les prix de conversion sont disponibles sans frais auprès de la Société de gestion et de l'Agent administratif, le jour ouvrable suivant le jour de la transaction à 17 h 00, heure de Luxembourg, et sont publiés quotidiennement sur [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com).

Tous les avis à l'attention des Porteurs de parts sont adressés aux Porteurs de parts résidant en Allemagne par courrier postal ou électronique, conformément à la demande faite par le Porteur de parts dans son Contrat d'ouverture de compte.

Conformément au paragraphe 2 de l'article 298 du Code des investissements (KAGB), les avis aux Porteurs de parts seront également publiés en Allemagne, dans la Federal Gazette ([www.bundesanzeiger.de](http://www.bundesanzeiger.de)), dans les cas suivants :

- suspension des rachats de parts ;
- résiliation de la gestion du Fonds à compartiments multiples ou sa liquidation ; toute modification du Règlement de gestion incompatible avec les principes d'investissement antérieurs, ayant une incidence sur les droits importants des investisseurs ou relative à la rémunération et au remboursement des frais susceptibles d'être versés depuis ou prélevés sur les actifs ;
- fusion du Fonds avec un ou plusieurs autres Fonds ; et
- conversion du Fonds en un Fonds nourricier ou modification d'un Fonds maître.

### Avis aux investisseurs britanniques

L'administration fiscale britannique (Her Majesty's Revenue and Customs) a confirmé la transparence fiscale du Fonds à compartiments multiples pour les investisseurs britanniques. Les investisseurs britanniques ayant investi en parts des catégories S GBP 0 %, S GBP 15 %, T GBP 0 % et T GBP 15 % qui fournissent les justificatifs demandés peuvent par conséquent prétendre à une réduction de la retenue fiscale américaine sur les dividendes, en vertu de la convention fiscale conclue entre les États-Unis et le Royaume-Uni, équivalente à celle qu'ils auraient obtenue en investissant directement dans l'élément faisant l'objet de cette retenue. Selon les informations reçues par le Fonds à compartiments multiples, il conviendrait, dans le cadre de l'interprétation de la section 6114 du code des impôts américain, que les investisseurs britanniques porteurs de parts des catégories S GBP 0 %, S GBP 15 %, T GBP 0 % et T GBP 15 % remplissent une déclaration d'impôt américaine faisant état de leur demande d'exemption pour certaines retenues à la source américaines sur les dividendes en vertu de la convention fiscale existante entre les États-Unis et le Royaume-Uni.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Gestion et administration

### Adresse légale et siège social du Fonds à compartiments multiples

Wellington Management Funds (Luxembourg)  
33, Avenue de la Liberté  
L-1931 Luxembourg

### Adresse légale et siège social de la Société de gestion

Wellington Luxembourg S.à r.l.  
33, Avenue de la Liberté  
L-1931 Luxembourg

### Membres du Conseil de direction de la Société de gestion

Alan J. Brody\*  
Président du Conseil de direction  
New York, NY, États-Unis

Henry C. Kelly  
Gestionnaire indépendant  
Luxembourg

Lucinda M. Marrs  
Directeur Général Senior  
Wellington Management Company LLP  
Boston, MA, États-Unis

Louise Kooy-Henckel (nommée le 25 mars 2019)  
Directeur Général  
Wellington Management International Ltd  
Londres, Royaume-Uni

Austin J. O'Connor  
Gestionnaire indépendant  
Luxembourg

Thomas Murray  
Directeur Général  
Wellington Management International Ltd  
Londres, Royaume-Uni

Alain Vincent Mandy  
Président-directeur général adjoint  
Wellington Management International Ltd  
Londres, Royaume-Uni

\* Alan J. Brody a démissionné le 30 avril 2017 en sa qualité d'employé de Wellington Management Funds, LLC, mais reste membre du Conseil de direction de la Société de gestion.

### Dirigeants de la Société de gestion

Paul S. Mullins  
Dirigeant  
Wellington Luxembourg S.à r.l.  
Luxembourg

Sean Kelly  
Dirigeant  
Wellington Luxembourg S.à r.l.  
Luxembourg

### Dirigeants de la Société de gestion (suite)

Marietta Johnson  
Dirigeant  
Wellington Management International Ltd  
Londres, Royaume-Uni

Helen Dewar  
Dirigeant  
Wellington Luxembourg S.à r.l.  
Luxembourg

### Dépositaire, Agent administratif, Agent de registre et de transfert et Agent payeur

State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung  
Luxembourg (ex State Street Bank Luxembourg S.C.A.)  
(depuis le 1er juillet 2019)  
49 Avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. (jusqu'au  
30 juin 2019)  
80 Route d'Esch  
L-1470 Luxembourg

### Réviseur du Fonds à compartiments multiples et de la Société de gestion

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2 Rue Gerhard Mercator  
B.P. 1443  
L-1014 Luxembourg

### Gestionnaires d'investissement

Pour tous les Compartiments à l'exception du Wellington Asia Technology Fund, du Wellington Asian Opportunities Fund, du Wellington Global Capital Cycles Long-Short Fund, du Wellington Global Value Equity Fund et du Wellington Strategic European Equity Long-Short Fund :

Wellington Management Company LLP  
Adresse professionnelle  
280, Congress Street  
Boston, MA 02210  
États-Unis

Pour les compartiments Wellington Global Capital Cycles Long-Short Fund, Wellington Global Value Equity Fund et Wellington Strategic European Equity Long-Short Fund :

Wellington Management International Ltd  
Cardinal Place  
80 Victoria Street  
Londres SW1E 5JL  
Royaume-Uni

Concernant le compartiment Wellington Asian Opportunities Fund :

Wellington Management Singapore Pte Ltd  
One Marina Boulevard #28-00  
Singapour 018981

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Gestion et administration (suite)

### Gestionnaires d'investissement (suite)

#### Gestionnaires d'investissement (suite)

Pour le compartiment Wellington Asia Technology Fund :

Wellington Management Japan Pte Ltd  
Palace Building 7F  
1-1-1 Marunouchi  
Chiyoda-ku  
Tokyo 100-005  
Japon

---

#### Sociétés affiliées du Gestionnaire d'investissement

Wellington Management International Ltd  
Cardinal Place  
80 Victoria Street  
Londres SW1E 5JL  
Royaume-Uni

Wellington Management Japan Pte Ltd  
Palace Building 7F  
1-1-1 Marunouchi  
Chiyoda-ku  
Tokyo 100-005  
Japon

Wellington Management Hong Kong Ltd  
1401 Hutchison House  
10 Harcourt Road  
Hong Kong

Wellington Management Singapore Pte Ltd  
One Marina Boulevard #28-00  
Singapour 018981

---

#### Distributeur

Wellington Global Administrator Ltd  
Clarendon House  
2 Church Street  
P.O. Box HM 666  
Hamilton HMCX  
Bermudes

---

#### Conseil juridique

Arendt & Medernach S.A.  
41A, Avenue J.F. Kennedy  
L-2082 Luxembourg

---

#### Agent de services

Wellington Management International Ltd  
Cardinal Place  
80 Victoria Street  
Londres SW1E 5JL  
Royaume-Uni

---

#### Représentant et Agent payeur en Suisse

BNP Paribas Securities Services, Paris,  
succursale de Zurich  
Selnaustrasse 16  
8002 Zürich  
Suisse

---

#### Agent d'informations en Allemagne

Wellington Management Europe GmbH\*  
Bockenheimer Landstrasse 43-47  
D-60325 Frankfurt am Main  
Allemagne

\*À compter du 1er juin 2019, Wellington Management Europe GmbH a remplacé Wellington Management International Ltd, en tant qu'Agent d'information en Allemagne.

---

#### Gestionnaire de la couverture du risque de change

State Street Bank Europe Limited  
20 Churchill Place  
Canary Wharf  
Londres E14 5HJ  
Royaume-Uni



31 décembre 2019

Par les présentes, la Société de gestion présente le rapport annuel révisé du Fonds à compartiments multiples couvrant la période allant du 1er janvier 2019 au 31 décembre 2019.

State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxembourg agit en tant que Dépositaire, Agent administratif, Agent de registre, de transfert et de paiement du Fonds à compartiments multiples.

### **Gouvernance d'entreprise et ALFI (Association luxembourgeoise des Fonds d'investissement)**

#### **Code de conduite**

La préparation des états financiers du Fonds à compartiments multiples est effectuée par State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxembourg, en sa qualité d'Agent administratif sous la supervision du Conseil de direction de la Société de gestion (les « Gestionnaires »). Conformément aux lois et réglementations luxembourgeoises, les Gestionnaires ont conclu un contrat avec la Société de gestion aux fins de mettre en place des procédures visant à assurer que des contrôles internes appropriés concernant les documents comptables, y compris la préparation et la présentation fidèle des états financiers, sont en place chez les prestataires de services du Fonds à compartiments multiples, et pour exercer par ailleurs une surveillance sur les estimations ou jugements comptables formulés dans le cadre de la préparation des états financiers. Les Gestionnaires estiment s'être conformés pleinement à ces exigences.

Les Gestionnaires sont tenus de s'assurer qu'un niveau élevé de gouvernance d'entreprise soit atteint et considèrent que le Fonds à compartiment multiples s'est conformé aux meilleures pratiques de l'industrie luxembourgeoise des fonds d'investissement.

En particulier, les Gestionnaires ont adopté le Code de conduite ALFI (le « Code ») qui énonce les principes de bonne gouvernance.

Les Gestionnaires se réunissent au moins quatre fois par an et s'assurent que la Société de gestion observe des normes strictes en matière d'intégrité et de contrôle dans le cadre de ses opérations liées au Fonds à compartiments multiples et qu'elle dispose des outils de gouvernance et de contrôle nécessaires pour se conformer aux exigences légales et réglementaires du Luxembourg.

Les Gestionnaires estiment que le Fonds à compartiments multiples a respecté les principes du Code dans tous ses aspects importants tout au long de l'exercice financier clos le 31 décembre 2019. Les Gestionnaires effectuent un contrôle annuel de la conformité aux principes du Code.

Le premier trimestre 2020 a enregistré une forte augmentation de la volatilité de tous les marchés financiers en raison de la pandémie du COVID-19. Les Gestionnaires de la Société de gestion surveillant de près la situation et, avec le soutien du gestionnaire d'investissement, continuent à gérer avec succès les actifs des Fonds en respectant les paramètres d'investissement et de risque qui ont été établis. Les Gestionnaires continueront à examiner la situation afin d'aider les Fonds à compartiments multiples à traverser cette période d'incertitude accrue.



## Rapport des réviseurs

À l'attention des Porteurs de parts de

### Wellington Management Funds (Luxembourg)

---

#### Notre opinion

Nous certifions que les états financiers ci-joints donnent une image fidèle et sincère de la situation financière de Wellington Management Funds (Luxembourg) et de chacun de ses compartiments (le « Compartiment ») au 31 décembre 2018, ainsi que du résultat de leurs opérations et de la variation de leur actif net pour l'exercice écoulé, conformément aux exigences légales et réglementaires du Luxembourg relatives à la préparation et à la présentation des états financiers.

#### Éléments audités

Les états financiers du Compartiment comprennent :

- l'état de l'actif net au 31 décembre 2018 ;
- l'état des opérations et les variations de l'actif net pour l'exercice écoulé ;
- l'état des investissements au 31 décembre 2018 ; et
- les notes annexes aux états financiers, qui comprennent un résumé des principales méthodes comptables.

---

#### Fondement de l'avis formulé

Nous avons effectué notre audit conformément à la Loi du 23 juillet 2016 sur la profession de l'audit (Loi du 23 juillet 2016) et aux normes internationales d'audit (ISA) adoptées pour le Luxembourg par la Commission de surveillance du secteur financier (CSSF). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de la Loi du 23 juillet 2016 et des ISA, adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, sont détaillées dans la section « Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé concernant l'audit des états financiers » de notre rapport.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour nous permettre de nous forger une opinion.

Nous sommes indépendants du Compartiment conformément au Code de déontologie des professionnels comptables publié par l'International Ethics Standards Board for Accountants (Code de l'IESBA) adopté pour le Luxembourg par la CSSF, ainsi qu'aux exigences éthiques relatives à notre audit des états financiers. Nous avons assumé nos autres responsabilités éthiques en vertu de ces exigences.

---

#### Autres informations

Le Conseil de direction de la Société de gestion est responsable des autres informations. Les autres informations englobent celles fournies dans le rapport annuel, autres que les états financiers et notre rapport des réviseurs correspondant.

Notre opinion sur les états financiers ne porte pas sur les autres informations et nous n'exprimons aucune forme de conclusion d'assurance à ce titre.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg  
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, [www.pwc.lu](http://www.pwc.lu)*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)  
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

Concernant notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations ci-dessus et, à cette occasion, à évaluer si les autres informations présentent des inexactitudes importantes par rapport aux états financiers ou aux informations que nous avons obtenues lors de l'audit, ou bien si elles semblent comporter des anomalies importantes. Lorsque, sur la base du travail que nous avons effectué, nous arrivons à la conclusion qu'il existe une anomalie substantielle dans ces autres informations, nous sommes tenus de le signaler. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

---

### **Responsabilité du Conseil de direction de la Société de gestion eu égard aux états financiers**

Le Conseil de direction de la Société de gestion est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux exigences légales et réglementaires du Luxembourg relatives à la préparation et à la présentation des états financiers, et des contrôles internes lorsqu'il le juge nécessaire afin que les états financiers puissent être préparés sans contenir d'anomalie importante, résultant d'un acte frauduleux ou d'une erreur.

Lors de la préparation des États financiers, le Conseil de direction de la Société de gestion est tenu d'évaluer la capacité du Compartiment à demeurer pérenne, dévoilant, le cas échéant, les préoccupations liées à la continuité et se fondant sur le principe de continuité de l'exploitation, sauf si le Conseil de direction de la Société de gestion a l'intention de liquider le Compartiment ou de cesser ses activités, ou n'a pas d'autre choix au vu de sa situation.

---

### **Responsabilités du « Réviseur d'entreprises agréé » concernant l'audit des états financiers**

Les objectifs de notre audit consistent à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers sont dans leur ensemble exempts d'anomalies importantes résultant d'actes frauduleux ou d'erreurs, et à émettre un rapport des réviseurs incluant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un haut niveau d'assurance, mais ne garantit aucunement qu'un audit effectué conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux normes ISA adoptées pour le Luxembourg par la CSSF détectera dans tous les cas une éventuelle anomalie importante. Des anomalies peuvent survenir par suite de fraude ou d'erreur. Elles seront considérées comme substantielles lorsqu'elles peuvent, individuellement ou de façon combinée, raisonnablement influencer les décisions économiques prises par les utilisateurs des états financiers.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISA adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique au cours de l'audit. De même :

- nous identifions et évaluons les risques d'inexactitudes significatives des états financiers, que ces exactitudes soient le résultat de la fraude ou d'une erreur, nous concevons et appliquons des procédures d'audit qui répondent à ces risques, et obtenons des éléments probants d'audit suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative suite à une fraude est plus élevé que suite à une erreur, car la fraude peut impliquer la complicité, la contrefaçon, des omissions intentionnelles, des fausses déclarations, ou le fait d'outrepasser le contrôle interne ;
- nous obtenons une compréhension du contrôle interne applicable à l'audit afin d'élaborer des procédures d'audit adaptées compte tenu des circonstances, et non dans le but d'exprimer un avis concernant l'efficacité des procédures de contrôle interne du Fonds ;



- nous évaluons l'adéquation des conventions comptables employées et la vraisemblance des estimations comptables et des communications connexes formulées par le Conseil de direction de la Société de gestion ;
- nous nous prononçons sur la pertinence du recours au principe de continuité de l'exploitation par le Conseil de direction de la Société de gestion et, en se référant aux éléments probants collectés, sur la question de savoir s'il existe une incertitude importante quant aux événements ou conditions pouvant jeter un doute significatif sur la capacité du Compartiment à demeurer pérenne. Si nous concluons qu'il existe une incertitude importante nous avons l'obligation, dans notre rapport des commissaires aux comptes, d'attirer l'attention sur les divulgations associées dans les états financiers consolidés ou, si ces divulgations sont inadéquates, de modifier notre opinion. Nos conclusions sont fondées sur les preuves d'audit obtenues jusqu'à la date de notre rapport des commissaires aux comptes. En revanche, les événements ou conditions ultérieurs peuvent forcer le Compartiment à renoncer à la continuité d'exploitation ;
- nous évaluons la présentation globale, la structure et le contenu des états financiers, y compris les divulgations, et si les états financiers représentent les transactions et événements sous-jacents d'une manière qui aboutit à une représentation fidèle.

Nous communiquons avec les responsables de la gouvernance, entre autres, sur le périmètre et le calendrier prévus et les constats d'audit importants, dont toute faiblesse significative du contrôle interne que nous identifions au cours de l'audit.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Représentée par

Luxembourg, le 21 avril 2020

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Shtayyeh', is written over a light blue horizontal line.

Serene Shtayyeh

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

État consolidé de l'actif net  
au 31 décembre 2019

		Wellington Asia Technology Fund USD	Wellington Asian Opportunities Fund USD	Wellington Climate Strategy Fund USD
	Note	Consolidé USD	USD	USD
<b>Actifs</b>				
Investissements dans des titres de placement à la valeur de marché	2b	13 237 566 516	128 160 568	508 680 129
Investissements dans des contrats de prise en pension à la valeur du marché	2h	248 250 000	307 000	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme de gré à gré	2g(i)	15 250 331	47 938	-
Plus-value latente sur des contrats à terme	2g(ii)	2 474 768	-	-
Investissements dans des options achetées à la valeur de marché	2g(iii)	26 958	-	-
Investissements sur swaps à la valeur de marché	2g(iv)	10 247 993	-	-
Liquidités en banque		50 466 118	162 188	10 146 003
Produits à recevoir sur cessions d'investissements		9 101 559	71 109	-
Montants à recevoir sur souscriptions		14 861 785	366 430	840 902
Provisions en numéraire détenues auprès des courtiers	2g(ii)	11 355 123	-	-
Montants à recevoir des courtiers		4 013 354	-	-
Garanties en numéraire déposées auprès de courtiers		5 474 757	-	-
Garanties en numéraire reçues des courtiers	2j	3 240 000	-	-
Intérêts à recevoir	2f	15 093 912	22	393
Revenus sur dividendes à recevoir	2f	6 626 755	54 263	357 602
<b>Total des actifs</b>		<b>13 634 049 929</b>	<b>129 169 518</b>	<b>520 025 029</b>
<b>Engagements</b>				
Dépréciation latente sur contrats de change à terme	2g(i)	4 804 384	134	-
Moins-value latente sur contrats à terme	2g(ii)	3 213 136	-	-
Investissements sur options vendues à la valeur de marché	2g(iii)	2 481	-	-
Investissements sur swaps à la valeur de marché	2g(iv)	7 249 045	-	-
Découvert bancaire		334 602	516	52 173
Montants à payer pour investissements acquis		16 302 778	51 775	43 818
Montants à payer au titre des rachats		5 609 104	579 062	521 574
Provisions en numéraire dues aux courtiers	2g(ii)	249 223	-	-
Montants à payer aux courtiers		3 795 858	-	-
Garanties en numéraire à payer aux courtiers	2j	3 240 000	-	-
Intérêts à payer		313 880	-	29
Revenus sur dividendes à payer		554 798	-	-
Distributions à payer	6	13 621 571	-	-
Commissions de gestion d'investissement exigibles	3a	22 199 593	279 755	927 629
Commissions d'administration exigibles	3c	5 390 113	105 251	329 640
Commissions de performance exigibles	3d	2 822 180	-	-
Commissions de distribution exigibles	3b	5 359 139	245 587	171
Impôts sur les plus-values de capital exigible	2k	3 858 238	-	1 203 430
<b>Total des engagements</b>		<b>98 920 123</b>	<b>1 262 080</b>	<b>3 078 435</b>
<b>Total des actifs nets</b>		<b>13 535 129 806</b>	<b>127 907 438</b>	<b>516 946 594</b>
		<b>3 262 398</b>		<b>3 162 509</b>

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

État consolidé de l'actif net (suite)  
au 31 décembre 2019

	Note	Wellington Downside Alpha Opportunities Fund USD	Wellington Emerging Markets Research Equity Fund USD	Wellington Global Capital Cycles Long- Short Fund* USD
<b>Actifs</b>				
Investissements dans des titres de placement à la valeur de marché	2b	120 331 595	1 458 512 620	-
Investissements dans des contrats de prise en pension à la valeur du marché	2h	1 816 000	32 457 000	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme de gré à gré	2g(i)	-	-	-
Plus-value latente sur des contrats à terme	2g(ii)	-	482 900	-
Investissements dans des options achetées à la valeur de marché	2g(iii)	-	-	-
Investissements sur swaps à la valeur de marché	2g(iv)	-	-	-
Liquidités en banque		286 357	5 687 470	36 416
Produits à recevoir sur cessions d'investissements		919 745	3 134 679	-
Montants à recevoir sur souscriptions		-	1 941 956	-
Provisions en numéraire détenues auprès des courtiers	2g(ii)	-	596 025	-
Montants à recevoir des courtiers		-	-	-
Garanties en numéraire déposées auprès de courtiers		-	-	-
Garanties en numéraire reçues des courtiers	2j	-	-	-
Intérêts à recevoir	2f	127	5 772	-
Revenus sur dividendes à recevoir	2f	141 989	1 390 671	-
<b>Total des actifs</b>		<b>123 495 813</b>	<b>1 504 209 093</b>	<b>36 416</b>
<b>Engagements</b>				
Dépréciation latente sur contrats de change à terme	2g(i)	-	-	-
Moins-value latente sur contrats à terme	2g(ii)	-	-	-
Investissements sur options vendues à la valeur de marché	2g(iii)	-	-	-
Investissements sur swaps à la valeur de marché	2g(iv)	-	-	-
Découvert bancaire		731	172 769	23 931
Montants à payer pour investissements acquis		293 608	1 269 774	-
Montants à payer au titre des rachats		-	502 309	12 485
Provisions en numéraire dues aux courtiers	2g(ii)	-	-	-
Montants à payer aux courtiers		-	-	-
Garanties en numéraire à payer aux courtiers	2j	-	-	-
Intérêts à payer		-	-	-
Revenus sur dividendes à payer		-	-	-
Distributions à payer	6	-	1 681 097	-
Commissions de gestion d'investissement exigibles	3a	46 363	2 535 175	-
Commissions d'administration exigibles	3c	20 751	783 122	-
Commissions de performance exigibles	3d	-	-	-
Commissions de distribution exigibles	3b	40	296 778	-
Impôts sur les plus-values de capital exigible	2k	-	223 124	-
<b>Total des engagements</b>		<b>361 493</b>	<b>7 464 148</b>	<b>36 416</b>
<b>Total des actifs nets</b>		<b>123 134 320</b>	<b>1 496 744 945</b>	<b>-</b>

\*Compartiment liquidé le 28 août 2019. L'état de l'actif net a été présenté sur la base de la comptabilité de liquidation.

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

État consolidé de l'actif net (suite)  
au 31 décembre 2019

	Note	Wellington Global Contrarian Equity Fund* USD	Wellington Global Health Care Long-Short Fund USD	Wellington Global Innovation Fund USD
<b>Actifs</b>				
Investissements dans des titres de placement à la valeur de marché	2b	-	111 797 633	76 015 656
Investissements dans des contrats de prise en pension à la valeur du marché	2h	-	9 236 000	6 178 000
Plus-value latente sur contrats de change à terme de gré à gré	2g(i)	-	550 386	-
Plus-value latente sur des contrats à terme	2g(ii)	-	-	23 770
Investissements sur swaps à la valeur de marché	2g(iv)	-	4 932 150	63 390
Liquidités en banque		29 417	84 562	697 503
Produits à recevoir sur cessions d'investissements		-	161 349	-
Montants à recevoir sur souscriptions		-	-	25 000
Provisions en numéraire détenues auprès des courtiers	2g(ii)	-	-	103 300
Montants à recevoir des courtiers		-	3 040 288	-
Garanties en numéraire déposées auprès de courtiers		-	3 544 000	-
Garanties en numéraire reçues des courtiers	2j	-	630 000	-
Intérêts à recevoir	2f	-	206 081	439
Revenus sur dividendes à recevoir	2f	-	7 075	10 618
<b>Total des actifs</b>		<b>29 417</b>	<b>134 489 524</b>	<b>83 117 676</b>
<b>Engagements</b>				
Dépréciation latente sur contrats de change à terme	2g(i)	-	182 449	-
Moins-value latente sur contrats à terme	2g(ii)	-	-	3 485
Investissements sur swaps à la valeur de marché	2g(iv)	-	4 824 318	5 781
Découvert bancaire		-	895	-
Montants à payer pour investissements acquis		-	537 704	-
Montants à payer au titre des rachats		29 417	-	-
Montants à payer aux courtiers		-	2 814 545	-
Garanties en numéraire à payer aux courtiers	2j	-	630 000	-
Intérêts à payer		-	214 498	4 075
Revenus sur dividendes à payer		-	-	-
Distributions à payer	6	-	-	-
Commissions de gestion d'investissement exigibles	3a	-	310 238	145 257
Commissions d'administration exigibles	3c	-	66 716	43 957
Commissions de performance exigibles	3d	-	2 464 070	-
Commissions de distribution exigibles	3b	-	51 112	53 641
Impôts sur les plus-values de capital exigible	2k	-	-	-
<b>Total des engagements</b>		<b>29 417</b>	<b>12 096 545</b>	<b>256 196</b>
<b>Total des actifs nets</b>		<b>-</b>	<b>122 392 979</b>	<b>82 861 480</b>

\*Compartiment liquidé le 28 août 2019. L'état de l'actif net a été présenté sur la base de la comptabilité de liquidation.

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

État consolidé de l'actif net (suite)  
au 31 décembre 2019

	Note	Wellington Global Opportunities Equity Fund USD	Wellington Global Quality Growth Fund USD	Wellington Global Research Equity Fund EUR
<b>Actifs</b>				
Investissements dans des titres de placement à la valeur de marché	2b	488 167 327	5 746 676 840	380 858 438
Investissements dans des contrats de prise en pension à la valeur du marché	2h	3 851 000	10 976 000	5 543 000
Plus-value latente sur contrats de change à terme de gré à gré	2g(i)	-	1 422 524	-
Plus-value latente sur des contrats à terme	2g(ii)	-	-	19 344
Investissements sur swaps à la valeur de marché	2g(iv)	-	-	-
Liquidités en banque		502 266	8 048 671	735 132
Produits à recevoir sur cessions d'investissements		1 683 274	-	1 130 173
Montants à recevoir sur souscriptions		-	11 008 568	312
Provisions en numéraire détenues auprès des courtiers	2g(ii)	-	-	101 891
Montants à recevoir des courtiers		-	-	-
Garanties en numéraire déposées auprès des courtiers		-	-	-
Garanties en numéraire reçues des courtiers	2j	-	-	-
Intérêts à recevoir	2f	259	103 693	394
Revenus sur dividendes à recevoir	2f	285 913	2 321 816	278 899
<b>Total des actifs</b>		<b>494 490 039</b>	<b>5 780 558 112</b>	<b>388 667 583</b>
<b>Engagements</b>				
Dépréciation latente sur contrats de change à terme	2g(i)	-	6 218	-
Moins-value latente sur contrats à terme	2g(ii)	-	-	4 760
Investissements sur swaps à la valeur de marché	2g(iv)	-	-	-
Découvert bancaire		14 596	9 761	2 315
Montants à payer pour investissements acquis		549 117	5 136 841	1 040 282
Montants à payer au titre des rachats		-	3 325 869	-
Montants à payer aux courtiers		-	-	-
Garanties en numéraire à payer aux courtiers	2j	-	-	-
Intérêts à payer		-	-	-
Revenus sur dividendes à payer		63 476	469 605	21 717
Distributions à payer	6	-	32 525	-
Commissions de gestion d'investissement exigibles	3a	745 624	10 189 174	709 573
Commissions d'administration exigibles	3c	172 031	2 128 697	144 634
Commissions de performance exigibles	3d	-	-	-
Commissions de distribution exigibles	3b	64 458	1 955 360	3 237
Impôts sur les plus-values de capital exigible	2k	93 307	2 245 440	19 249
<b>Total des engagements</b>		<b>1 702 609</b>	<b>25 499 490</b>	<b>1 945 767</b>
<b>Total des actifs nets</b>		<b>492 787 430</b>	<b>5 755 058 622</b>	<b>386 721 816</b>

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.



# Wellington Management Funds (Luxembourg)

État consolidé de l'actif net (suite)  
au 31 décembre 2019

	Note	Wellington Global Select Capital Appreciation Equity Fund USD	Wellington Strategic European Equity Long-Short Fund USD	Wellington US Equity Long-Short Fund USD
<b>Actifs</b>				
Investissements dans des titres de placement à la valeur de marché	2b	69 088 376	39 532 138	15 172 096
Investissements dans des contrats de prise en pension à la valeur du marché	2h	485 000	-	1 048 000
Plus-value latente sur contrats de change à terme de gré à gré	2g(i)	-	35 145	45 337
Plus-value latente sur des contrats à terme	2g(ii)	-	-	-
Investissements dans des options achetées à la valeur de marché	2g(iii)	-	-	26 958
Investissements sur swaps à la valeur de marché	2g(iv)	-	691 919	195 323
Liquidités en banque		59 463	2 497 005	143 599
Produits à recevoir sur cessions d'investissements		127 997	-	176 859
Montants à recevoir sur souscriptions		-	-	-
Provisions en numéraire détenues auprès des courtiers	2g(ii)	-	-	-
Montants à recevoir des courtiers		-	316 691	617 581
Garanties en numéraire déposées auprès de courtiers		-	847 000	270 000
Garanties en numéraire reçues des courtiers	2j	-	-	-
Intérêts à recevoir	2f	36	148 931	7 806
Revenus sur dividendes à recevoir	2f	43 921	8 976	2 551
<b>Total des actifs</b>		<b>69 804 793</b>	<b>44 077 805</b>	<b>17 706 110</b>
<b>Engagements</b>				
Dépréciation latente sur contrats de change à terme	2g(i)	-	33 130	-
Moins-value latente sur contrats à terme	2g(ii)	-	-	-
Investissements sur options vendues à la valeur de marché	2g(iii)	-	-	2 481
Investissements sur swaps à la valeur de marché	2g(iv)	-	1 150 317	165 505
Découvert bancaire		73	48 116	-
Montants à payer pour investissements acquis		402 415	32 678	-
Montants à payer au titre des rachats		-	-	-
Provisions en numéraire dues aux courtiers	2g(ii)	-	-	-
Montants à payer aux courtiers		-	316 161	626 423
Garanties en numéraire à payer aux courtiers	2j	-	-	-
Intérêts à payer		-	21 795	14 141
Distributions à payer	6	-	-	-
Commissions de gestion d'investissement exigibles	3a	40 331	107 863	41 210
Commissions d'administration exigibles	3c	24 830	21 516	8 629
Commissions de performance exigibles	3d	-	-	119 599
Commissions de distribution exigibles	3b	-	96	1 324
Impôts sur les plus-values de capital exigible	2k	-	-	-
<b>Total des engagements</b>		<b>467 649</b>	<b>1 731 672</b>	<b>979 312</b>
<b>Total des actifs nets</b>		<b>69 337 144</b>	<b>42 346 133</b>	<b>16 726 798</b>

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

État consolidé de l'actif net (suite)  
au 31 décembre 2019

	Note	Wellington US Research Equity Fund USD	Wellington Global Total Return Fund (UCITS) USD	Wellington Opportunistic Emerging Market Debt II Fund USD
<b>Actifs</b>				
Investissements dans des titres de placement à la valeur de marché	2b	2 913 682 691	155.736.289	1 017 277 658
Investissements dans des contrats de prise en pension à la valeur du marché	2h	123 433 000	2.292.000	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme de gré à gré	2g(i)	580 278	2.080.421	10 483 995
Plus-value latente sur des contrats à terme	2g(ii)	642 375	449.020	857 359
Investissements dans des options achetées à la valeur de marché	2g(iii)	-	-	-
Investissements sur swaps à la valeur de marché	2g(iv)	1 698 456	579.779	2 002 217
Liquidités en banque		2 217 480	777.097	58 269 584
Produits à recevoir sur cessions d'investissements		1 590 541	105.833	-
Montants à recevoir sur souscriptions		561 559	-	-
Provisions en numéraire détenues auprès des courtiers	2g(ii)	2 482 472	1.677.963	6 393 472
Montants à recevoir des courtiers		-	-	-
Garanties en numéraire déposées auprès de courtiers		-	140.000	570 000
Garanties en numéraire reçues des courtiers	2j	2 320 000	290.000	-
Intérêts à recevoir	2f	4 453	784.563	13 812 699
Revenus sur dividendes à recevoir	2f	1 717 862	-	-
<b>Total des actifs</b>		<b>3 060 931 167</b>	<b>164 912 965</b>	<b>1 109 666 984</b>
<b>Engagements</b>				
Dépréciation latente sur contrats de change à terme	2g(i)	1 786	1 407 385	3 169 220
Moins-value latente sur contrats à terme	2g(ii)	-	270 937	2 933 954
Investissements sur options vendues à la valeur de marché	2g(iii)	-	-	-
Investissements sur swaps à la valeur de marché	2g(iv)	-	519 079	443 132
Découvert bancaire		235	304	2 293
Montants à payer pour investissements acquis		5 628 085	1 219 207	-
Montants à payer au titre des rachats		638 388	-	-
Provisions en numéraire dues aux courtiers	2g(ii)	-	57 110	192 113
Montants à payer aux courtiers		-	-	-
Garanties en numéraire à payer aux courtiers	2j	2 320 000	290 000	-
Intérêts à payer		56 672	-	-
Distributions à payer	6	12 785	-	11 895 164
Commissions de gestion d'investissement exigibles	3a	4 273 716	71 696	1 759 272
Commissions d'administration exigibles	3c	1 162 499	55 766	318 148
Commissions de performance exigibles	3d	225 359	13 152	-
Commissions de distribution exigibles	3b	2 681 057	4 675	-
Impôts sur les plus-values de capital exigible	2k	-	-	73 688
<b>Total des engagements</b>		<b>17 000 582</b>	<b>3 909 311</b>	<b>20 786 984</b>
<b>Total des actifs nets</b>		<b>3 043 930 585</b>	<b>161 003 654</b>	<b>1 088 880 000</b>

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

État consolidé des opérations et des variations de l'actif net  
pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2019

	Note	Consolidé USD	Wellington Asia Technology Fund USD	Wellington Asian Opportunities Fund USD	Wellington Climate Strategy Fund USD
<b>Revenus</b>					
Revenus d'intérêts (nets de retenue à la source)	2f	64 858 961	26 307	112 426	360
Revenus d'intérêts sur dérivés		1 271 487	-	-	-
Revenu des dividendes (nets de retenue à la source)	2f	133 080 438	1 758 949	4 913 235	23 740
Autres revenus		1 072 574	-	-	81
<b>Total des revenus</b>		<b>200 283 460</b>	<b>1 785 256</b>	<b>5 025 661</b>	<b>24 181</b>
<b>Dépenses</b>					
	3				
Commissions de gestion		77 797 393	1 148 343	2 736 988	8 820
Commissions de distribution		14 155 942	1 027 520	218	1 720
Frais administratifs		19 258 735	432 234	998 261	2 994
Commissions de performance		2 822 180	-	-	-
Charges d'intérêts sur dérivés		5 105 532	-	-	-
Paievements de dividendes sur dérivés		7 553 988	-	-	-
<b>TER</b>		<b>126 693 770</b>	<b>2 608 097</b>	<b>3 735 467</b>	<b>13 534</b>
<b>Produit/(charge) net(te) des investissements</b>					
		<b>73 589 690</b>	<b>(822 841)</b>	<b>1 290 194</b>	<b>10 647</b>
Plus-values/(moins-values) nettes réalisées sur vente d'investissements, opérations de change et instruments financiers dérivés		392 507 556	(8 705 450)	1 103 865	51 020
Impôt sur les plus-values	2k	(3 114 960)	-	(1 218 402)	-
<b>Plus-values/(moins-values) nettes réalisées pour l'exercice</b>		<b>389 392 596</b>	<b>(8 705 450)</b>	<b>(114 537)</b>	<b>51 020</b>
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur vente d'investissements, opérations de change et instruments financiers dérivés		2 181 096 446	55 971 565	75 934 037	357 832
<b>Coûts financiers</b>					
Intérêts débiteurs		(668 015)	(2 739)	(4 091)	-
Distributions	6	(50 069 801)	-	-	-
<b>Total des coûts financiers</b>		<b>(50 737 816)</b>	<b>(2 739)</b>	<b>(4 091)</b>	<b>-</b>
<b>Augmentation/(diminution) des actifs nets résultant des opérations</b>					
		<b>2 593 340 916</b>	<b>46 440 535</b>	<b>77 105 603</b>	<b>419 499</b>
Actif net en début d'exercice		9 169 468 685	123 951 846	47 263 723	946 071
Souscriptions		5 794 511 429	8 376 565	439 594 807	2 101 049
Rachats		(4 021 098 316)	(50 861 508)	(47 017 539)	(304 110)
Ajustement de la conversion de change		(1 092 908)	-	-	-
<b>Total des actifs nets en fin d'exercice</b>		<b>13 535 129 806</b>	<b>127 907 438</b>	<b>516 946 594</b>	<b>3 162 509</b>

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

État consolidé des opérations et des variations de l'actif net  
pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2019 (suite)

	Note	Wellington Downside Alpha Opportunities Fund USD	Wellington Emerging Markets Research Equity Fund USD	Wellington Global Capital Cycles Long-Short Fund* USD
<b>Revenus</b>				
Revenus d'intérêts (nets de retenue à la source)	2f	5 838	445 128	38 500
Revenus d'intérêts sur dérivés		-	7 494	46
Revenu des dividendes (nets de retenue à la source)	2f	429 530	27 406 992	79 393
Autres revenus		190	9 613	69
<b>Total des revenus</b>		<b>435 558</b>	<b>27 869 227</b>	<b>118 008</b>
<b>Dépenses</b>				
Commissions de gestion	3a	51 854	8 343 067	35 650
Commissions de distribution	3b	102	792 049	565
Frais administratifs	3c	42 369	2 550 513	19 187
Commissions de performance	3d	-	-	-
Charges d'intérêts sur dérivés		-	-	4 956
Paiements de dividendes sur dérivés		-	-	18 910
<b>TER</b>		<b>94 325</b>	<b>11 685 629</b>	<b>79 268</b>
<b>Produit/(charge) net(te) des investissements</b>				
Plus-values/(moins-values) nettes réalisées sur vente d'investissements, opérations de change et instruments financiers dérivés		169 122	11 826 862	(434 897)
Impôt sur les plus-values	2k	-	(99 359)	(1 575)
<b>Plus-values/(moins-values) nettes réalisées pour l'exercice</b>		<b>169 122</b>	<b>11 727 503</b>	<b>(436 472)</b>
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur vente d'investissements, opérations de change et instruments financiers dérivés		5 096 069	176 006 176	347 611
<b>Coûts financiers</b>				
Intérêts débiteurs		(38)	(152)	(94)
Distributions	6	-	(1 681 097)	-
<b>Total des coûts financiers</b>		<b>(38)</b>	<b>(1 681 249)</b>	<b>(94)</b>
<b>Augmentation/(diminution) des actifs nets résultant des opérations</b>				
Actif net en début d'exercice		-	668 001 569	5 345 687
Souscriptions		128 590 684	834 317 047	-
Rachats		(11 062 750)	(207 809 699)	(5 295 472)
Ajustement de la conversion de change		-	-	-
<b>Total des actifs nets en fin d'exercice</b>		<b>123 134 320</b>	<b>1 496 744 945</b>	<b>-</b>

\*Compartiment liquidé le 28 août 2019. L'état de l'actif net a été présenté sur la base de la comptabilité de liquidation.

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

État consolidé des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2019 (suite)

	Note	Wellington Global Contrarian Equity Fund* USD	Wellington Global Health Care Long-Short Fund USD	Wellington Global Innovation Fund USD
<b>Revenus</b>				
Revenus d'intérêts (nets de retenue à la source)	2f	11 539	1 588 964	95 938
Revenus d'intérêts sur dérivés		-	1 008 696	1 979
Revenu des dividendes (nets de retenue à la source)	2f	307 460	973 320	230 783
Autres revenus		6 168	152	-
<b>Total des revenus</b>		<b>325 167</b>	<b>3 571 132</b>	<b>328 700</b>
<b>Dépenses</b>				
	3			
Commissions de gestion		36 054	1 288 302	472 385
Commissions de distribution		-	209 536	217 281
Frais administratifs		60 981	291 123	157 189
Commissions de performance		-	2 464 070	-
Charges d'intérêts sur dérivés		-	1 847 579	27 518
Paievements de dividendes sur dérivés		-	852 062	-
<b>TER</b>		<b>97 035</b>	<b>6 952 672</b>	<b>874 373</b>
<b>Produit/(charge) net(te) des investissements</b>				
		<b>228 132</b>	<b>(3 381 540)</b>	<b>(545 673)</b>
Plus-values/(moins-values) nettes réalisées sur vente d'investissements, opérations de change et instruments financiers dérivés		4 149 348	47 174 372	1 418 260
Impôt sur les plus-values	2k	18 097	-	-
<b>Plus-values/(moins-values) nettes réalisées pour l'exercice</b>		<b>4 167 445</b>	<b>47 174 372</b>	<b>1 418 260</b>
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur vente d'investissements, opérations de change et instruments financiers dérivés		1 737 406	(19 279 784)	16 236 558
<b>Coûts financiers</b>				
Intérêts débiteurs		-	(7 350)	(873)
<b>Total des coûts financiers</b>		<b>-</b>	<b>(7 350)</b>	<b>(873)</b>
<b>Augmentation/(diminution) des actifs nets résultant des opérations</b>				
		<b>6 132 983</b>	<b>24 505 698</b>	<b>17 108 272</b>
Actif net en début d'exercice		29 784 772	120 942 661	51 093 805
Souscriptions		5 414 446	33 938 342	34 121 111
Rachats		(41 332 201)	(56 993 722)	(19 461 708)
<b>Total des actifs nets en fin d'exercice</b>		<b>-</b>	<b>122 392 979</b>	<b>82 861 480</b>

\*Compartiment liquidé le 28 août 2019. L'état de l'actif net a été présenté sur la base de la comptabilité de liquidation.

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

État consolidé des opérations et des variations de l'actif net  
pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2019 (suite)

	Note	Wellington Global Opportunities Equity Fund USD	Wellington Global Quality Growth Fund USD	Wellington Global Research Equity Fund USD
<b>Revenus</b>				
Revenus d'intérêts (nets de retenue à la source)	2f	160 305	774 883	165 749
Revenus d'intérêts sur dérivés		-	-	568
Revenu des dividendes (nets de retenue à la source)	2f	6 159 855	50 096 879	7 060 595
Autres revenus		104 106	102 870	177 295
<b>Total des revenus</b>		<b>6 424 266</b>	<b>50 974 632</b>	<b>7 404 207</b>
<b>Dépenses</b>				
	3			
Commissions de gestion		2 553 634	33 983 123	2 695 038
Commissions de distribution		22 463	6 453 919	7 601
Frais administratifs		673 896	7 145 808	560 146
Commissions de performance		-	-	-
Charges d'intérêts sur dérivés		-	-	-
Paievements de dividendes sur dérivés		399 207	4 653 053	454 304
<b>TER</b>		<b>3 649 200</b>	<b>52 235 903</b>	<b>3 717 089</b>
<b>Produit/(charge) net(te) des investissements</b>				
		<b>2 775 066</b>	<b>(1 261 271)</b>	<b>3 687 118</b>
Plus-values/(moins-values) nettes réalisées sur vente d'investissements, opérations de change et instruments financiers dérivés		23 284 989	186 299 921	10 924 147
Impôt sur les plus-values	2k	(108 019)	(2 269 919)	(18 011)
<b>Plus-values/(moins-values) nettes réalisées pour l'exercice</b>		<b>23 176 970</b>	<b>184 030 002</b>	<b>10 906 136</b>
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur vente d'investissements, opérations de change et instruments financiers dérivés		79 833 134	980 540 192	79 509 922
<b>Coûts financiers</b>				
Intérêts débiteurs		-	(1 781)	(327)
Distributions	6	-	(32 525)	-
<b>Total des coûts financiers</b>		<b>-</b>	<b>(34 306)</b>	<b>(327)</b>
<b>Augmentation/(diminution) des actifs nets résultant des opérations</b>				
		<b>105 785 170</b>	<b>1 163 274 617</b>	<b>94 102 849</b>
Actif net en début d'exercice		435 216 217	3 147 705 103	337 677 458
Souscriptions		216 404 965	2 919 054 460	45 918 868
Rachats		(264 618 922)	(1 474 975 558)	(90 977 359)
<b>Total des actifs nets en fin d'exercice</b>		<b>492 787 430</b>	<b>5 755 058 622</b>	<b>386 721 816</b>

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

État consolidé des opérations et des variations de l'actif net  
pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2019 (suite)

	Note	Wellington Global Select Capital Appreciation Equity Fund USD	Wellington Global Value Equity Fund* USD	Wellington Strategic European Equity Long-Short Fund EUR
<b>Revenus</b>				
Revenus d'intérêts (nets de retenue à la source)	2f	38 852	249 708	350 260
Revenus d'intérêts sur dérivés		-	-	49 984
Revenu des dividendes (nets de retenue à la source)	2f	580 500	1 006 301	1 349 213
Autres revenus		25 076	83 865	865
<b>Total des revenus</b>		<b>644 428</b>	<b>1 339 874</b>	<b>1 750 322</b>
<b>Dépenses</b>	3			
Commissions de gestion		142 620	344 592	426 345
Commissions de distribution		-	-	185
Frais administratifs		95 749	63 390	86 076
Commissions de performance		-	-	-
Charges d'intérêts sur dérivés		-	-	434 810
Paievements de dividendes sur dérivés		-	-	987 525
<b>TER</b>		<b>238 369</b>	<b>407 982</b>	<b>1 934 941</b>
<b>Produit/(charge) net(te) des investissements</b>		<b>406 059</b>	<b>931 892</b>	<b>(184 619)</b>
Plus-values/(moins-values) nettes réalisées sur vente d'investissements, opérations de change et instruments financiers dérivés		6 061 310	12 977 308	(2 106 574)
<b>Plus-values/(moins-values) nettes réalisées pour l'exercice</b>		<b>6 061 310</b>	<b>12 977 308</b>	<b>(2 106 574)</b>
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur vente d'investissements, transactions de devises et instruments financiers dérivés		11 919 668	12 540 719	4 536 812
<b>Coûts financiers</b>				
Intérêts débiteurs		(34)	(427)	(491 239)
<b>Total des coûts financiers</b>		<b>(34)</b>	<b>(427)</b>	<b>(491 239)</b>
<b>Augmentation/(diminution) des actifs nets résultant des opérations</b>		<b>18 387 003</b>	<b>26 449 492</b>	<b>1 754 380</b>
Actif net en début d'exercice		54 519 901	346 079 060	52 922 820
Souscriptions		1 390 254	338 189	408 276
Rachats		(4 960 014)	(372 866 741)	(12 739 343)
<b>Total des actifs nets en fin d'exercice</b>		<b>69 337 144</b>	<b>-</b>	<b>42 346 133</b>

\*Compartiment liquidé le 24 avril 2019

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

État consolidé des opérations et des variations de l'actif net  
pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2019 (suite)

	Note	Wellington US Equity Long-Short Fund USD	Wellington US Research Equity Fund USD
<b>Revenus</b>			
Revenus d'intérêts (nets de retenue à la source)	2f	90 971	1 086 278
Revenus d'intérêts sur dérivés		1 978	50 113
Revenu des dividendes (nets de retenue à la source)	2f	65 767	30 472 649
Autres revenus		5 711	318 617
<b>Total des revenus</b>		<b>164 427</b>	<b>31 927 657</b>
<b>Dépenses</b>			
Commissions de gestion	3	123 961	16 312 182
Commissions de distribution		2 935	5 417 468
Frais administratifs		25 896	4 503 985
Commissions de performance		119 599	225 358
Charges d'intérêts sur dérivés		-	2 324 749
Paievements de dividendes sur dérivés		67 956	-
<b>TER</b>		<b>340 347</b>	<b>28 783 742</b>
<b>Produit/(charge) net(te) des investissements</b>			
Plus-values/(moins-values) nettes réalisées sur vente d'investissements, opérations de change et instruments financiers dérivés		(708 275)	151 121 682
Impôt sur les plus-values	2k	1 878	-
<b>Plus-values/(moins-values) nettes réalisées pour l'exercice</b>		<b>(706 397)</b>	<b>151 121 682</b>
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur vente d'investissements, opérations de change et instruments financiers dérivés		1 184 670	587 323 550
<b>Coûts financiers</b>			
Intérêts débiteurs		(196)	(851)
Distributions	6	-	(12 785)
<b>Total des coûts financiers</b>		<b>(196)</b>	<b>(13 636)</b>
<b>Augmentation/(diminution) des actifs nets résultant des opérations</b>			
Actif net en début d'exercice		6 559 631	2 567 952 527
Souscriptions		10 343 147	975 926 268
Rachats		(478 137)	(1 241 523 721)
<b>Total des actifs nets en fin d'exercice</b>		<b>16 726 798</b>	<b>3 043 930 585</b>

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.



# Wellington Management Funds (Luxembourg)

État consolidé des opérations et des variations de l'actif net  
pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2019 (suite)

	Note	Wellington Global Total Return Fund (OPCVM) USD	Wellington Opportunistic Emerging Market Debt II Fund USD
<b>Revenus</b>			
Revenus d'intérêts (nets de retenue à la source)	2f	3 276 001	56 298 048
Revenus d'intérêts sur dérivés		131 959	12 547
Autres revenus		68 437	169 353
<b>Total des revenus</b>		<b>3 476 397</b>	<b>56 479 948</b>
<b>Dépenses</b>			
Commissions de gestion	3	256 172	6 786 036
Commissions de distribution		2 357	-
Frais administratifs		224 458	1 313 936
Commissions de performance		13 153	-
Charges d'intérêts sur dérivés		191 691	220 965
<b>TER</b>		<b>687 831</b>	<b>8 320 937</b>
<b>Produit/(charge) net(te) des investissements</b>			
Plus-values/(moins-values) nettes réalisées sur vente d'investissements, opérations de change et instruments financiers dérivés		1 916 372	(53 757 773)
Impôt sur les plus-values	2k	-	580 350
<b>Plus-values/(moins-values) nettes réalisées pour l'exercice</b>		<b>1 916 372</b>	<b>(53 177 423)</b>
Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur vente d'investissements, opérations de change et instruments financiers dérivés		(565 951)	111 310 505
<b>Coûts financiers</b>			
Intérêts débiteurs		(8 859)	(88 788)
Distributions	6	-	(48 343 394)
<b>Total des coûts financiers</b>		<b>(8 859)</b>	<b>(48 432 182)</b>
<b>Augmentation/(diminution) des actifs nets résultant des opérations</b>			
Actif net en début d'exercice		165 796 556	1 000 133 376
Souscriptions		45 976 586	92 246 352
Rachats		(54 899 616)	(61 359 639)
<b>Total des actifs nets en fin d'exercice</b>		<b>161 003 654</b>	<b>1 088 880 000</b>

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

#### Objectif et politique d'investissement

Le Compartiment a pour objectif un rendement total à long terme.

Le Gestionnaire d'investissement gèrera activement le Compartiment, en cherchant à réaliser l'objectif principalement en investissant dans des actions de sociétés du secteur technologique ou liées au secteur des technologies cotées ou actives dans la région d'Asie hors Japon.

L'approche d'investissement se base sur une analyse spécifique de type bottom-up de titres de sociétés cotées domiciliées en Asie qui, selon le Gestionnaire d'investissement, bénéficieront de l'importance croissante de la région dans le secteur technologique. Il s'agit de titres de sociétés impliquées dans la conception et/ou la fabrication de semi-conducteurs, d'équipements pour semi-conducteurs, de matériel électronique, de logiciels et de services technologiques, ainsi que de sociétés liées à la technologie opérant dans d'autres secteurs. Le Gestionnaire d'investissement effectue une recherche fondamentale rigoureuse pour identifier les sociétés présentant des critères tels qu'un avantage concurrentiel durable, une équipe de gestion solide, une stratégie de produit réussie et un historique de procédures d'exécution favorisant les Porteurs de parts. Le Gestionnaire d'investissement tiendra également compte de mesures d'évaluation telles que les ratios cours/bénéfices et les flux de trésorerie importants. Les participations du portefeuille possèdent généralement un grand nombre de ces critères et sont continuellement évaluées et vendues en cas de changement important, par exemple en cas de renouvellement du personnel dirigeant, de détérioration des performances financières ou lorsque les parts semblent surévaluées par rapport aux prévisions de bénéfices.

Bien que le Compartiment ne soit pas constitué en fonction d'un indice de référence, l'indice MSCI All Country Asia Pacific Information Technology Index (l'« Indice ») fera office d'indice de référence et servira à fournir un contexte de marché. L'Indice est conçu pour mesurer la performance du marché d'actions de sociétés technologiques asiatiques.

Le Compartiment investira principalement, de manière directe ou indirecte par le biais d'investissements directs étrangers (« FDI ») au sens de l'article 8 du règlement grand-ducal du 8 février 2008, dans des actions et autres valeurs mobilières assimilées à des actions. Il peut s'agir, entre autres, d'actions ordinaires, de certificats représentatifs de titres (comme les certificats représentatifs de titres américains (« ADR »), et les certificats représentatifs de titres internationaux (« GDR »), considérés comme des valeurs mobilières au sens de l'article 41(1) de la Loi de 2010), de produits d'accès au marché (y compris les warrants sur actions, les options sur actions et les swaps sur actions), d'actions privilégiées, de warrants, de certificats porteurs de dividendes, des parts de fonds immobiliers (« REIT ») de type fermé, de fonds négociés en Bourse (« ETF ») et d'autres organismes de placement collectif (« OPC ») Le Compartiment peut également détenir des titres émis en conformité au Règlement 144A et/ou à la Réglementation S sur les titres (c'est-à-dire commercialisés en dehors des États-Unis sans enregistrement en application de la Loi américaine sur les valeurs mobilières (US Securities Act) de 1933 telle que modifiée)). Le Compartiment peut investir dans des actions chinoises A négociées via Stock Connect.

Le Compartiment peut acheter et vendre des instruments dérivés négociés en Bourse ou de gré à gré, y compris des swaps, des contrats à terme standardisés, des options, des contrats de change à terme et autres dérivés éligibles au statut d'OPCVM, à des fins d'investissement et en vue d'une gestion de portefeuille efficace ou de couverture de risques. Dans les cas où le Compartiment utilisera des contrats d'échange sur rendement global, le sous-jacent se composera d'instruments dans lesquels il pourra investir en vertu de son objectif et de sa politique d'investissement.

Le Compartiment adopte une approche sans contrainte pour investir dans des sociétés opérant dans le secteur technologique toutes capitalisations confondues, dans les marchés développés et émergents de la région Asie-Pacifique (y compris l'Asie Pacifique), en effectuant des allocations par secteur et par pays pour l'obtention d'un résultat de sélection de titres. Le Compartiment sera libellé en dollar américain et ne sera pas couvert, en principe, contre les fluctuations des devises, bien que le Gestionnaire d'investissement puisse néanmoins recourir à une couverture de change pour protéger ou accroître la valeur de ses avoirs lorsqu'il l'estime opportun.

L'exposition globale à ce Fonds est calculée en fonction de l'approche par les engagements. L'exposition globale liée aux instruments financiers dérivés est limitée à 100 % de la valeur liquidative du Compartiment, calculée selon l'approche par les engagements.

#### Synthèse

Le Compartiment a été géré conformément à sa politique et à son objectif d'investissement tels que définis dans le Prospectus. L'objectif et la politique d'investissement figurent in extenso à la section précédente.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Wellington Asia Technology Fund (suite)

Rapport du Gestionnaire d'investissement (suite)

31 décembre 2019

### Performance

Le compartiment Wellington Asia Technology Fund a été lancé le 14 mars 2018 avec les catégories D USD, N USD et S USD. Le tableau ci-dessous détaille les performances de toutes les catégories souscrites au sein du Compartiment.

	Rendements totaux (%)			Date de lancement
	_Période Clôturée au 31 décembre 2019			
	6 mois	1 an	Depuis le lancement	
Catégorie D USD	22,71 %	44,11 %	(3,68 %)	14 mars 2018
MSCI All Country Asia Pacific Information Technology Index	23,61 %	42,11 %	3,01 %	
Catégorie N USD	23,27 %	45,41 %	(2,80 %)	14 mars 2018
MSCI All Country Asia Pacific Information Technology Index	23,61 %	42,11 %	3,01 %	
Catégorie S USD	23,39 %	45,69 %	(2,62 %)	14 mars 2018
MSCI All Country Asia Pacific Information Technology Index	23,61 %	42,11 %	3,01 %	
Catégorie N GBP (couverte)	21,85 %	41,88 %	(2,36 %)	16 mai 2018
MSCI All Country Asia Pacific Information Technology Index, couvert en GBP	22,04 %	37,99 %	4,51 %	
Catégorie D SGD (couverte)	22,12 %	42,20 %	(1,04 %)	20 juin 2018
MSCI All Country Asia Pacific Information Technology Index, couvert en SGD	23,03 %	40,53 %	7,99 %	
Catégorie D EUR (couverte)	21,01 %	39,74 %	(2,69 %)	21 juin 2018
MSCI All Country Asia Pacific Information Technology Index, couvert en EUR	21,72 %	37,54 %	6,03 %	
Catégorie N GBP	18,43 %	n/a	36,12 %	09 janvier 2019
MSCI All Country Asia Pacific Information Technology Index GBP	18,75 %	n/a	35,71 %	

Les rendements sont nets de commissions et frais.

Les rendements des périodes supérieures à un an sont annualisés.

Sauf mention contraire, toutes les classes sont des classes d'actions de capitalisation non couvertes.

Les chiffres exposés dans ce rapport sont basés sur des données historiques et ne préjugent pas nécessairement des performances futures.

### Informations statistiques

#### Informations sur le fonds

	2019	2018
Total des actifs nets	127 907 438	123 951 846

#### Information sur la catégorie de parts<sup>1</sup>

	2019	2018
<b>Catégorie D USD</b>		
Total des actifs nets	112 739 518	112 135 937
Nombre de parts en circulation	12 058 078	17 283 803
Valeur liquidative par part	9,3497	6,4879
<b>Catégorie N USD</b>		
Total des actifs nets	10 117 190	8 498 268
Nombre de parts en circulation	1 064 681	1 300 403
Valeur liquidative par part	9,5026	6,5351
<b>Catégorie S USD</b>		
Total des actifs nets	1 136 557	944 590
Nombre de parts en circulation	119 202	144 328
Valeur liquidative par part	9,5347	6,5447
<b>Catégorie D EUR (couverte)</b>		
Total des actifs nets	183 995	116 693
Nombre de parts en circulation	19 181	17 000
Valeur liquidative par part	9,5925	6,8643
Valeur liquidative par part en USD*	10,7676	7,8490
<b>Catégorie N GBP</b>		
Total des actifs nets	26 694	-
Nombre de parts en circulation	1 961	-
Valeur liquidative par part	13,6117	-
Valeur liquidative par part en USD*	18,0321	-

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

Wellington Asia Technology Fund (suite)

Rapport du Gestionnaire d'investissement (suite)

31 décembre 2019

## Informations statistiques (suite)

### Informations sur la catégorie de parts<sup>1</sup> (suite)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Catégorie N GBP (couverte)</b>		
Total des actifs nets	1 757 819	1 114 152
Nombre de parts en circulation	183 085	164 641
Valeur liquidative par part	9,6011	6,7672
Valeur liquidative par part en USD*	12,7191	8,5838
<b>Catégorie D SGD (couverte)</b>		
Total des actifs nets	1 806 674	1 128 784
Nombre de parts en circulation	183 584	163 101
Valeur liquidative par part	9,8411	6,9208
Valeur liquidative par part en USD*	7,3187	5,0666

<sup>1</sup> Sauf mention contraire, toutes les classes sont des classes d'actions de capitalisation non couvertes.

\* Communiqué à titre purement indicatif.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Wellington Asia Technology Fund (suite)

Etat des investissements

31 décembre 2019

Participation/ Valeur nominale	Titres	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Participation/ Valeur nominale	Titres	Valeur de marché USD	% des actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>				<b>Technologies de l'information (suite)</b>			
<b>Actions ordinaires</b>				<i>Semi-conducteurs et équipements associés (suite)</i>			
<b>Services de communications</b>				6 766 USD NVIDIA Corp			
<i>Médias et divertissements</i>				275 483 TWD Realtek Semiconductor Corp			
11 022 JPY	CyberAgent Inc	386 924	0,30	23 257 JPY	SCREEN Holdings Co Ltd	1 602 898	1,25
158 457 JPY	Nexon Co Ltd	2 114 218	1,65	29 178 TWD	Silergy Corp	924 679	0,72
91 880 HKD	Tencent Holdings Ltd	4 429 032	3,46	57 554 KRW	SK Hynix Inc	4 683 152	3,66
41 346 USD	Yandex NV Class A	1 798 137	1,41	16 554 EUR	SOITEC	1 741 120	1,36
<i>Services de télécommunications</i>				655 122 TWD Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd			
1 914 000 HKD	ChinaTower Corp Ltd Class H	422 505	0,33	14 014 USD	Teradyne Inc	7 233 725	5,66
<b>Total Services de télécommunication</b>				27 481 JPY Tokyo Electron Ltd			
		<b>9 150 816</b>	<b>7,15</b>	12 473 JPY	Tri Chemical Laboratories Inc	982 460	0,77
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>				30 531 JPY Ulvac Inc			
<i>Biens de consommation durables et habillement</i>				298 106 TWD Vanguard International Semiconductor Corp			
18 651 JPY	Sony Corp	1 270 173	0,99	788 598 0,62			
<i>Distribution</i>				<i>Logiciels et services</i>			
24 666 USD	Alibaba Group Holding Ltd ADR	5 231 658	4,09	175 903 AUD	Bravura Solutions Ltd	642 985	0,50
47 177 HKD	Meituan Dianping Class B	616 974	0,48	17 662 KRW	Douzone Bizon Co Ltd	1 237 081	0,97
35 365 USD	Trip.com Group Ltd ADR	1 186 142	0,93	19 286 USD	GDS Holdings Ltd ADR	994 772	0,78
<b>Total Biens de consommation discrétionnaire</b>				14 242 JPY GMO Payment Gateway Inc			
		<b>8 304 947</b>	<b>6,49</b>	34 512 JPY	Itochu Techno-Solutions Corp	980 264	0,76
<b>Soins de santé</b>				523 296 HKD Kingdee International Software Group Co Ltd			
<i>Équipement &amp; services de santé</i>				44 300 JPY NET One Systems Co Ltd			
66 618 JPY	Asahi Intecc Co Ltd	1 961 607	1,54	32 000 JPY	Nihon Unisys Ltd	1 008 512	0,79
27 031 JPY	Hoya Corp	2 599 254	2,03	59 841 JPY	Nomura Research Institute Ltd	1 287 401	1,01
<b>Total Soins de santé</b>				6 900 JPY OBIC Co Ltd			
		<b>4 560 861</b>	<b>3,57</b>	31 473 JPY	Rakus Co Ltd	937 143	0,73
<b>Industrie</b>				31 473 JPY Rakus Co Ltd			
<i>Biens d'équipement</i>				14 765 JPY Sansan Inc			
49 728 TWD	Airtac International Group	773 864	0,60	17 140 JPY	SCSK Corp	894 261	0,70
130 235 TWD	Bizlink Holding Inc	979 684	0,77	46 030 JPY	Systema Corp	752 236	0,59
24 274 JPY	Daifuku Co Ltd	1 487 599	1,16	27 900 JPY	TeamSpirit Inc	649 267	0,51
16 600 JPY	Nitto Boseki Co Ltd	710 283	0,56	34 796 JPY	TechMatrix Corp	752 432	0,59
1 381 JPY	SMC Corp	639 066	0,50	22 915 AUD	Xero Ltd	1 288 648	1,01
<i>Services commerciaux et professionnels</i>				<i>Matériel et équipement technologiques</i>			
15 014 JPY	BayCurrent Consulting Inc	770 905	0,60	73 817 TWD	Advantech Co Ltd	743 661	0,58
28 768 JPY	Recruit Holdings Co Ltd	1 085 071	0,85	307 628 TWD	Chroma ATE Inc	1 488 010	1,16
<b>Total Industrie</b>				44 417 JPY FUJIFILM Holdings Corp			
		<b>6 446 472</b>	<b>5,04</b>	35 800 TWD	Genius Electronic Optical Co Ltd	701 024	0,55
<b>Technologies de l'information</b>				108 688 JPY Hitachi Ltd			
<i>Semi-conducteurs et équipements associés</i>				2 190 771 MYR Inari Amertron Bhd			
31 353 USD	Advanced Micro Devices Inc	1 437 849	1,12	210 000 TWD	ITEQ Corp	910 478	0,71
262 000 TWD	Advanced Wireless Semiconductor Co	869 633	0,68	17 644 JPY	Keyence Corp	893 185	0,70
63 407 HKD	ASM Pacific Technology Ltd	879 681	0,69	16 901 TWD	Largan Precision Co Ltd	6 249 069	4,89
19 572 USD	ASML Holding NV	5 792 138	4,53	121 101 KRW	Samsung Electronics Co Ltd	2 818 995	2,20
27 040 TWD	ASPEED Technology Inc	865 042	0,68	134 631 HKD	Sunny Optical Technology Group Co Ltd	5 843 258	4,57
96 516 TWD	Globalwafers Co Ltd	1 231 523	0,96	135 013 TWD	Walsin Technology Corp	2 330 876	1,82
1 723 562 TWD	KingYuan Electronics Co Ltd	2 158 980	1,69	1 076 429 0,84			
11 698 KRW	KohYoung Technology Inc	1 067 179	0,83	<b>Total Technologies de l'information</b>			
23 199 USD	Kulicke & Soffa Industries Inc	631 013	0,49	<b>99 697 472 77,95</b>			
42 372 JPY	Lasertec Corp	2 167 824	1,70	<b>Total des actions ordinaires</b>			
409 296 TWD	MediaTek Inc	6 055 402	4,73	<b>128 160 568 100,20</b>			
190 330 TWD	Novatek Microelectronics Corp	1 390 475	1,09	<b>Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			
				<b>128 160 568 100,20</b>			
				<b>Total du portefeuille-titres</b>			
				<b>128 160 568 100,20</b>			
				<b>Contrat de rachat inversé</b>			
				307 000 USD State Street Repurchase Agreement			
				1,28 % 02/01/2020			
				307 000 0,24			
				<b>Total des contrats de prise en pension</b>			
				<b>307 000 0,24</b>			

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Wellington Asia Technology Fund (suite)

Etat des investissements (suite)

31 décembre 2019

### Instruments financiers dérivés

#### Contrats de change à terme

##### Gestion de portefeuille Contrats de change à terme

Date d'échéance	Montant acheté	Quantité vendue	Contrepartie	Plus-values/(moins- values) latentes USD	% des actifs nets
06/01/2020	USD 23 420	EUR 20 980	State Street Bank	(134)	(0,00)
<b>Total des contrats de change à terme - gestion de portefeuille</b>				<b>(134)</b>	<b>(0,00)</b>

#### Contrats de change à terme catégories couvertes

Date d'échéance	Montant acheté	Quantité vendue	Contrepartie	Plus-values/(moins- values) latentes USD	% des actifs nets
<b>Catégorie D EUR (couverte)</b>					
31/01/2020	EUR 183 300	USD 204 448	State Street Bank	1 667	0,00
<b>Total catégorie D EUR (couverte)</b>				<b>1 667</b>	<b>0,00</b>

#### Catégorie D SGD (couverte)

31/01/2020	SGD 1 800 305	USD 1 329 415	State Street Bank	9 725	0,01
<b>Total catégorie D SGD (couverte)</b>				<b>9 725</b>	<b>0,01</b>

#### Catégorie N GBP (couverte)

31/01/2020	GBP 1 750 937	USD 2 284 894	State Street Bank	36 546	0,03
<b>Total catégorie N GBP (couverte)</b>				<b>36 546</b>	<b>0,03</b>

#### Total des contrats de change à terme - catégories couvertes

Plus-value latente sur contrats de change à terme de gré à gré	47 938	0,04
Dépréciation latente sur contrats de change à terme	(134)	0,00
<b>Total Contrats de change à terme</b>	<b>47 804</b>	<b>0,04</b>

<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>	Juste de marché USD <b>(607 934)</b>	% des actifs nets <b>(0,48)</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>127 907 438</b>	<b>100,00</b>

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

Wellington Asia Technology Fund (suite)

## Classifications

31 décembre 2019

Secteur	% des actifs nets
Semi-conducteurs et équipements associés	42,60
Matériel et équipement technologiques	23,31
Logiciels et services	12,04
Médias et divertissements	6,82
Distribution	5,50
Biens d'équipement	3,59
Équipement & services de santé	3,57
Services commerciaux et professionnels	1,45
Biens de consommation durables et habillement	0,99
Services de télécommunications	0,33
<b>Total des placements</b>	<b>100,20</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>	<b>(0,20)</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>100,00</b>

  

Pays	% des actifs nets
Japon	38,13
Taiwan	24,43
Chine	13,02
Corée du Sud	10,03
Pays-Bas	4,53
États-Unis	3,89
Russie	1,41
France	1,36
Nouvelle-Zélande	1,01
Malaisie	0,71
Hong Kong	0,69
Australie	0,50
Singapour	0,49
<b>Total des placements</b>	<b>100,20</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>	<b>(0,20)</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>100,00</b>

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Wellington Asian Opportunities Fund

### Rapport du Gestionnaire d'investissement

31 décembre 2019

#### Objectif et politique d'investissement

Le Compartiment a pour objectif un rendement total à long terme.

Le Gestionnaire d'investissement gèrera activement le Compartiment, en cherchant à réaliser l'objectif en investissant principalement dans des sociétés cotées ou présentes dans la région Asie, hors Japon.

Le Compartiment adopte une approche sans contrainte pour investir dans des sociétés de toutes capitalisations, dans les marchés développés et émergents de la région Asie, hors Japon, en se concentrant sur l'identification des franchises sous-évaluées. Le Compartiment est construit sur une approche de type bottom-up basée sur l'analyse de chaque entreprise, et les décisions d'investissement reposent sur l'évaluation du potentiel de hausse et du risque baissier. Les allocations par secteur et par pays sont le résultat d'un processus de sélection des titres. Cette évaluation comprend l'appréciation de la solidité financière et de la crédibilité en matière de gestion.

Bien que ce Compartiment ne soit pas constitué en fonction d'un indice de référence, l'indice MSCI All Country Asia Ex Japan (l'« Indice ») fera office d'indice de référence et servira à fournir un contexte de marché. Cet Indice est conçu pour mesurer les performances des marchés d'actions de moyenne et grande capitalisation dans l'ensemble des pays asiatiques, hormis le Japon.

Le Compartiment investira principalement dans des titres de participation de sociétés dont la capitalisation boursière est supérieure à 500 millions USD, comprenant des actions, des certificats représentatifs de titres (ADR, GDR et certificats représentatifs de titres européens (« EDR »)), des parts de REIT constituées en Fonds de type fermé, des titres liquides équivalents à des actions et des dérivés sur actions tels que contrats à terme standardisés et options, qui peuvent être utilisés à des fins d'investissement et en vue d'une gestion de portefeuille efficace ou de couverture de risques. Le Compartiment investira principalement dans des sociétés domiciliées dans les pays de la région Asie, hors Japon, cependant généralement jusqu'à 15 % du Compartiment peuvent être investis dans des sociétés domiciliées à l'extérieur de la région Asie, hors Japon. Les liquidités sont généralement limitées à 10 %. Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de sa valeur liquidative en actions chinoises A négociées via Stock Connect.

L'exposition globale à ce Fonds est calculée en fonction de l'approche par les engagements. L'exposition globale liée aux instruments financiers dérivés est limitée à 100 % de la valeur liquidative du Compartiment, calculée selon l'approche par les engagements.

#### Synthèse

Le Compartiment a été géré conformément à sa politique et à son objectif d'investissement tels que définis dans le Prospectus. L'objectif et la politique d'investissement figurent in extenso à la section précédente.

#### Performance

Le compartiment Wellington Asian Opportunities Fund a été lancé le 20 décembre 2010 avec la catégorie S USD. Le tableau ci-dessous détaille les performances de toutes les catégories souscrites au sein du Compartiment.

	Rendements totaux (%)					
	Période Clôturée au 31 décembre 2019					
	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement	Date de lancement
Catégorie S USD	11,42 %	28,26 %	18,37 %	10,44 %	8,53 %	20 décembre 2010
Indice MSCI All Country Asia ex Japan	6,75 %	18,17 %	12,77 %	6,55 %	4,97 %	
Catégorie T JPY	12,89 %	28,18 %	16,65 %	n/a	16,56 %	18 mars 2016
MSCI All Country Asia ex Japan Index JPY	7,68 %	17,05 %	10,14 %	n/a	10,65 %	
Catégorie D USD	10,80 %	26,87 %	n/a	n/a	5,55 %	23 juillet 2018
Indice MSCI All Country Asia ex Japan	6,75 %	18,17 %	n/a	n/a	4,51 %	
Catégorie N USD	11,31 %	28,01 %	n/a	n/a	6,50 %	23 juillet 2018
Indice MSCI All Country Asia ex Japan	6,75 %	18,17 %	n/a	n/a	4,51 %	
Catégorie N EUR	12,92 %	30,37 %	n/a	n/a	27,24 %	06 décembre 2018
MSCI All Country Asia ex Japan Index EUR	8,30 %	20,34 %	n/a	n/a	17,09 %	
Catégorie N GBP	6,93 %	n/a	n/a	n/a	21,02 %	09 janvier 2019
MSCI All Country Asia ex Japan Index GBP	2,55 %	n/a	n/a	n/a	11,63 %	

Les rendements sont nets de commissions et frais.

Les rendements des périodes supérieures à un an sont annualisés.

Sauf mention contraire, toutes les classes sont des classes d'actions de capitalisation non couvertes.

Les chiffres exposés dans ce rapport sont basés sur des données historiques et ne préjugent pas nécessairement des performances futures.



# Wellington Management Funds (Luxembourg)

Wellington Asian Opportunities Fund (suite)

Rapport du Gestionnaire d'investissement (suite)

31 décembre 2019

## Informations statistiques

Informations sur le fonds

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Total des actifs nets</b>	516 946 594	47 263 723	54 750 326

## Information sur la catégorie de parts<sup>1</sup>

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
--	-------------	-------------	-------------

### Catégorie D USD

Total des actifs nets	27 018	21 297	-
Nombre de parts en circulation	2 500	2 500	-
Valeur liquidative par part	10,8073	8,5186	-

### Catégorie N USD

Total des actifs nets	3 859 418	1 264 973	-
Nombre de parts en circulation	352 504	147 900	-
Valeur liquidative par part	10,9486	8,5529	-

### Catégorie S USD

Total des actifs nets	116 489 352	1 688 789	1 699 979
Nombre de parts en circulation	5 561 193	103 403	86 817
Valeur liquidative par part	20,9468	16,3321	19,5811

### Catégorie N EUR

Total des actifs nets	293 319 829	21 802	-
Nombre de parts en circulation	22 682 855	2 198	-
Valeur liquidative par part	12,9313	9,9193	-
Valeur liquidative par part en USD*	14,5154	11,3392	-

### Catégorie N GBP

Total des actifs nets	23 733	-	-
Nombre de parts en circulation	1 961	-	-
Valeur liquidative par part	12,1019	-	-
Valeur liquidative par part en USD*	16,0319	-	-

### Catégorie T JPY

Total des actifs nets	7 312 524 394	4 856 396 390	5 976 121 659
Nombre de parts en circulation	409 385	348 511	351 540
Valeur liquidative par part	17 862,2155	13 934,7005	16 999,8824
Valeur liquidative par part en USD*	164,3636	127,0081	150,9085

<sup>1</sup>Sauf mention contraire, toutes les classes sont des classes d'actions de capitalisation non couvertes.

\* Communiqué à titre purement indicatif.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Wellington Asian Opportunities Fund (suite)

### Etat des investissements

31 décembre 2019

Participation/ Valeur nominale Titres	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Participation/ Valeur nominale Titres	Valeur de marché USD	% des actifs nets			
<b>Participations ordinaires</b>			<b>Industrie</b>					
<b>Services de communications</b>			Biens d'équipement					
Médias et divertissements			Bharat Electronics Ltd					
372 754 INR	PVR Ltd	9 895 888	1,91	6 880 861	1,33			
<b>Total Services de télécommunication</b>			Escorts Ltd					
		<b>9 895 888</b>	<b>1,91</b>	7 694 540	1,49			
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>			Services commerciaux et professionnels					
Automobile et composants			51job Inc ADR					
7 994 000 HKD	Brilliance China Automotive Holdings Ltd	8 289 679	1,60	7 439 362	1,44			
Services au consommateur			<b>Total Industrie</b>					
726 816 CNY	China International Travel Service Corp Ltd Class A	9 281 233	1,80	<b>22 014 763</b>	<b>4,26</b>			
6 112 471 HKD	MGM China Holdings Ltd	9 978 520	1,93	<b>Technologies de l'information</b>				
413 283 USD	TAL Education Group ADR	19 920 241	3,85	Semi-conducteurs et équipements associés				
2 143 662 INR	Westlife Development Ltd	10 278 612	1,99	556 827 HKD	ASM Pacific Technology Ltd	7 725 172	1,49	
Distribution			MediaTek Inc					
221 584 USD	Alibaba Group Holding Ltd ADR	46 997 966	9,09	320 772 KRW	SK Hynix Inc	26 101 124	5,05	
<b>Total Biens de consommation discrétionnaire</b>			Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd					
		<b>104 746 251</b>	<b>20,26</b>	3 550 221 TWD		39 200 826	7,58	
<b>Biens de consommation de base</b>			Matériel et équipement technologiques					
Alimentation, boissons et tabac			Chroma ATE Inc					
3 313 662 HKD	China Mengniu Dairy Co Ltd	13 396 180	2,59	1 726 383 TWD		8 350 587	1,62	
4 516 000 TWD	Uni-President Enterprises Corp	11 178 143	2,16	<b>Total Technologies de l'information</b>				
4 418 242 PHP	Universal Robina Corp	12 649 720	2,45	<b>100 801 136</b>	<b>19,50</b>			
Produits ménagers et d'hygiène personnelle			<b>Immobilier</b>					
1 035 326 INR	Godrej Consumer Products Ltd	9 887 924	1,91	Immobilier				
10 861 KRW	LG Household & Health Care Ltd	11 842 900	2,29	836 754 INR	Godrej Properties Ltd	11 564 573	2,24	
<b>Total Biens de consommation de base</b>			Henderson Land Development Co Ltd					
		<b>58 954 867</b>	<b>11,40</b>	2 150 000 HKD		10 554 365	2,04	
<b>Finance</b>			Longfor Group Holdings Ltd					
Banques			1 469 098 INR			Oberoi Realty Ltd	10 922 815	2,11
6 463 200 IDR	Bank Central Asia Tbk PT	15 561 496	3,01	<b>Total Immobilier</b>				
2 896 000 HKD	China Merchants Bank Co Ltd Class H	14 885 495	2,88	<b>44 298 394</b>	<b>8,57</b>			
828 510 INR	HDFC Bank Ltd	14 805 154	2,87	<b>Services publics</b>				
413 184 INR	Housing Development Finance Corp Ltd	13 968 331	2,70	Services publics				
1 423 676 INR	ICICI Bank Ltd	10 743 667	2,08	893 335 HKD	ENN Energy Holdings Ltd	9 762 504	1,89	
346 395 KRW	KB Financial Group Inc	14 272 750	2,76	<b>Total Services publics</b>				
Assurance			<b>Total des actions ordinaires</b>					
2 709 662 HKD	AIA Group Ltd	28 446 617	5,50	<b>497 274 087</b>	<b>96,19</b>			
1 561 017 HKD	Ping An Insurance Group Co of China Ltd Class H	18 451 406	3,57	<b>Véhicules en mutualisation</b>				
<b>Total Finance</b>			Fonds indiciels					
		<b>131 134 916</b>	<b>25,37</b>	243 277 USD	Xtrackers MSCI AC Asia ex Japan Swap UCITS ETF	11 406 042	2,21	
<b>Soins de santé</b>			<b>Total véhicules en mutualisation</b>					
Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie			<b>11 406 042</b>			<b>2,21</b>		
39 651 USD	BeiGene Ltd ADR	6 572 550	1,27	<b>Participations ordinaires</b>				
687 558 CNY	WuXi AppTec Co Ltd Class A	9 092 818	1,76	508 680 129			98,40	
<b>Total Soins de santé</b>			<b>15 665 368</b>			<b>3,03</b>		
<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>			<b>8 266 465</b>			<b>1,60</b>		
<b>Total des actifs nets</b>			<b>516 946 594</b>			<b>100,00</b>		

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Wellington Asian Opportunities Fund (suite)

### Classifications

31 décembre 2019

Secteur	% des actifs nets
Semi-conducteurs et équipements associés	17,88
Banques	16,30
Services au consommateur	9,57
Distribution	9,09
Assurance	9,07
Immobilier	8,57
Alimentation, boissons et tabac	7,20
Produits ménagers et d'hygiène personnelle	4,20
Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	3,03
Biens d'équipement	2,82
Fonds indiciels	2,21
Médias et divertissements	1,91
Services publics	1,89
Matériel et équipement technologiques	1,62
Automobile et composants	1,60
Services commerciaux et professionnels	1,44
<b>Total des placements</b>	<b>98,40</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>	<b>1,60</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>100,00</b>

Pays	% des actifs nets
Chine	29,73
Inde	20,63
Taiwan	15,12
Hong Kong	13,22
Corée du Sud	10,10
Indonésie	3,01
Philippines	2,45
Luxembourg	2,21
Macao	1,93
<b>Total des placements</b>	<b>98,40</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>	<b>1,60</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>100,00</b>

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers.

#### Objectif et politique d'investissement

Le Compartiment a pour objectif un rendement total à long terme.

Le Gestionnaire d'investissement gèrera activement le Compartiment, en cherchant à atteindre l'objectif en investissant principalement dans des titres de participation émis par des sociétés du monde entier dont le Gestionnaire d'investissement estime qu'elles répondent le plus directement aux questions d'environnement durable ou aux risques climatiques par le biais de leurs produits, services ou capitaux.

L'approche d'investissement combine une analyse fondamentale de type bottom-up qui met l'accent sur la capacité d'une société à fournir un double objectif en évaluant sa gestion en matière d'environnement (rendement généré par sa nature durable) et ensuite sa gestion du capital (rendement de l'investissement financier). Pour évaluer la gestion d'une société en matière d'environnement, le Gestionnaire d'investissement définit plusieurs grandes catégories, notamment l'électricité à faible émission de carbone, les transports à faible émission de carbone, la gestion de l'eau et des ressources, l'efficacité/la gestion énergétique. Le Gestionnaire d'investissement se concentre notamment sur la question de savoir si les produits, services ou capitaux de la société permettent la décarbonisation (atténuation du changement climatique) ou l'efficacité des ressources (adaptation aux effets du changement climatique) et la résilience (adaptation aux effets du changement climatique). L'analyse de l'impact sur le développement durable et des valeurs intrinsèques d'une société par le Gestionnaire d'investissement détermine la décision d'investissement et la taille relative de chaque participation. Le Gestionnaire d'investissement effectue une analyse de type bottom-up spécifique des entreprises en utilisant des mesures d'évaluation telles que les ratios cours/bénéfices, cours/valeur comptable, valeur de la société/bénéfice avant intérêts, impôts et amortissements (« EBITDA ») et valeur intrinsèque perçue pour évaluer les sociétés par rapport aux cours actuels des titres et à la confiance générale du marché. Les décisions en matière de sélection des titres seront principalement fondées sur une analyse fondamentale approfondie, mais les avoirs seront évalués en permanence pour s'assurer que les allocations aux différents secteurs et thèmes sont cohérentes aux analyses macroéconomiques de type top-down.

Bien que ce Compartiment ne soit pas constitué en fonction d'un indice de référence, l'indice MSCI All Country World (l'« Indice ») fera office d'indice de référence et servira à fournir un contexte de marché. L'Indice est un indice pondéré de la capitalisation boursière conçu pour mesurer la performance des marchés d'actions des pays industrialisés et des pays émergents.

Le Compartiment investira principalement, de manière directe ou indirecte par l'utilisation de FDI au sens de l'article 8 du règlement grand-ducal du 8 février 2008, dans des actions et autres valeurs mobilières assimilées à des actions. Ces titres peuvent inclure, sans que cette liste ne soit restrictive, des actions, des certificats représentatifs de titres (tels que les ADR, GDR et certificats représentatifs de titres européens), des produits d'accès au marché qui facilitent l'exposition aux actifs sous-jacents (y compris les warrants sur actions, les options sur actions et les swaps sur actions), des actions privilégiées, des warrants, des bons de jouissance, des actions de fonds immobiliers de type fermé (« REIT »), des fonds négociés en Bourse (« ETF ») et d'autres organismes de placement collectif (« OPC »). Le Compartiment peut également détenir des placements privés, notamment ceux émis dans le cadre de la règle 144A et/ou du règlement S Securities (c'est-à-dire ceux qui sont exemptés d'inscription en vertu du Securities Act américain de 1933, tel que modifié). Le Compartiment peut investir dans des actions chinoises A négociées via Stock Connect. Le Compartiment peut investir jusqu'à 20 % maximum de ses actifs nets dans des titres de créance que le Gestionnaire d'investissement juge compatibles avec l'approche d'investissement, tels que les obligations vertes, qui sont classées en tant que titres de créance, dont les produits sont utilisés pour financer des projets ou des activités présentant des avantages environnementaux et/ou climatiques.

Le Compartiment peut également investir dans d'autres valeurs mobilières, comprenant, par exemple, des ETF ayant le statut d'OPC au sens de la Loi de 2010 et des éléments de trésorerie et équivalents, sous réserve dans tous les cas que le Gestionnaire d'investissement les juge compatibles avec la politique d'investissement.

Le Compartiment peut acheter et vendre des instruments dérivés négociés en Bourse ou de gré à gré, y compris des swaps, des contrats à terme standardisés, des options, des contrats de change à terme et autres dérivés éligibles au statut d'OPCVM, à des fins d'investissement et en vue d'une gestion de portefeuille efficace ou de couverture de risques. Dans les cas où le Compartiment utilisera des contrats d'échange sur rendement global, le sous-jacent se composera d'instruments dans lesquels il pourra investir en vertu de son objectif et de sa politique d'investissement.

Le Compartiment adopte une approche sans contrainte pour investir dans des sociétés de toutes capitalisations, dans les marchés développés et émergents, en effectuant des allocations par secteur et par pays pour l'obtention d'un résultat de sélection de titres. Le Compartiment sera libellé en dollar américain et ne sera pas couvert, en principe, contre les fluctuations des devises, bien que le Gestionnaire d'investissement puisse néanmoins recourir à une couverture de change pour protéger ou accroître la valeur de ses avoirs lorsqu'il l'estime opportun.

L'exposition globale à ce Fonds est calculée en fonction de l'approche par les engagements. L'exposition globale liée aux instruments financiers dérivés est limitée à 100 % de la valeur liquidative du Compartiment, calculée selon l'approche par les engagements.

#### Synthèse

Le Compartiment a été géré conformément à sa politique et à son objectif d'investissement tels que définis dans le Prospectus. L'objectif et la politique d'investissement figurent in extenso à la section précédente.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Wellington Climate Strategy Fund (suite)

Rapport du Gestionnaire d'investissement (suite)

31 décembre 2019

### Performance

Le compartiment Wellington Climate Strategy Fund a été lancé le 7 novembre 2018 avec les catégories D USD, N USD et S USD. Le tableau ci-dessous détaille les performances de toutes les catégories souscrites au sein du Compartiment.

	Rendements totaux (%)			Date de lancement
	Période Clôturée au 31 décembre 2019			
	6 mois	1 an	Depuis le lancement	
Catégorie D USD	10,75 %	33,33 %	17,23 %	7 novembre 2018
MSCI All Country World Index	8,92 %	26,60 %	13,51 %	
Catégorie N USD	11,10 %	34,18 %	17,97 %	7 novembre 2018
MSCI All Country World Index	8,92 %	26,60 %	13,51 %	
Catégorie S USD	11,21 %	34,44 %	18,19 %	7 novembre 2018
MSCI All Country World Index	8,92 %	26,60 %	13,51 %	

Les rendements sont nets de commissions et frais.

Les rendements des périodes supérieures à un an sont annualisés.

Sauf mention contraire, toutes les classes sont des classes d'actions de capitalisation non couvertes.

Les chiffres exposés dans ce rapport sont basés sur des données historiques et ne préjugent pas nécessairement des performances futures.

### Informations statistiques

#### Informations sur le fonds

	2019	2018
Total des actifs nets	3 162 509	946 071

#### Information sur la catégorie de parts<sup>1</sup>

	2019	2018
<b>Catégorie D USD</b>		
Total des actifs nets	1 920 947	22 501
Nombre de parts en circulation	160 073	2 500
Valeur liquidative par part	12,0005	9,0005

#### Catégorie N USD

Total des actifs nets	30 218	22 520
Nombre de parts en circulation	2 500	2 500
Valeur liquidative par part	12,0870	9,0078

#### Catégorie S USD

Total des actifs nets	1 211 344	901 050
Nombre de parts en circulation	100 000	100 000
Valeur liquidative par part	12,1134	9,0105

<sup>1</sup>Sauf mention contraire, toutes les catégories sont des catégories de capitalisation non couvertes.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Wellington Climate Strategy Fund (suite)

Etat des investissements

31 décembre 2019

Participation/ Valeur nominale	Titres	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Participation/ Valeur nominale	Titres	Valeur de marché USD	% des actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>				<b>Technologies de l'information</b>			
<b>Actions ordinaires</b>				Semi-conducteurs et équipements associés			
				879 USD	First Solar Inc	49 189	1,55
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>				Logiciels et services			
				1 611 USD	CoreLogic Inc	70 417	2,23
Automobile et composants				Matériel et équipement technologiques			
391 USD	Aptiv Plc	37 133	1,18	1 377 SEK	Hexagon AB Class B	77 227	2,44
Biens de consommation durables et habillement				1 532 USD	Itron Inc	128 611	4,07
2 217 SEK	Electrolux AB Class B	54 448	1,72	17 231 GBP	Smart Metering Systems Plc	128 971	4,08
2 737 JPY	Fujitsu General Ltd	61 930	1,96	1 824 USD	Trimble Inc	76 043	2,40
3 456 JPY	Sekisui Chemical Co Ltd	60 550	1,91	<b>Total Technologies de l'information</b>			
2 231 USD	Skyline Champion Corp	70 723	2,24	<b>530 458 16,77</b>			
<b>Total Biens de consommation discrétionnaire</b>				<b>Matériaux</b>			
<b>284 784 9,01</b>				Matériaux			
<b>Énergie</b>				660 USD	FMC Corp	65 881	2,08
Énergie				<b>Total Matériaux</b>			
4 303 USD	Green Plains Inc	66 395	2,10	<b>65 881 2,08</b>			
<b>Total Énergie</b>				<b>Immobilier</b>			
<b>66 395 2,10</b>				Immobilier			
<b>Finance</b>				3 443 USD	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc REIT	110 795	3,50
Assurance				2 404 USD	Weyerhaeuser Co REIT	72 601	2,30
196 EUR	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	57 863	1,83	<b>Total Immobilier</b>			
<b>Total Finance</b>				<b>183 396 5,80</b>			
<b>57 863 1,83</b>				<b>Services publics</b>			
<b>Industrie</b>				Services publics			
Biens d'équipement				3 462 USD	AtlanticaYield Plc	91 362	2,89
2 447 CHF	ABB Ltd	59 055	1,87	1 474 USD	Avangrid Inc	75 410	2,38
3 326 EUR	Arcadis NV	77 581	2,45	155 070 HKD	China Longyuan Power Group Corp Ltd Class H	98 115	3,10
2 207 EUR	Cie de Saint-Gobain	90 424	2,86	2 956 BRL	Cia de Saneamento do Parana	74 527	2,36
460 JPY	Daikin Industries Ltd	65 397	2,07	1 134 USD	Eversource Energy	96 469	3,05
600 USD	Deere & Co	103 956	3,29	227 991 HKD	Huaneng Renewables Corp Ltd Class H	88 659	2,80
793 USD	Eaton Corp Plc	75 113	2,37	8 257 GBP	National Grid Plc	103 292	3,27
422 USD	Hubbell Inc	62 380	1,97	<b>Total Services publics</b>			
1 701 JPY	Kyudenko Corp	50 635	1,60	<b>627 834 19,85</b>			
1 242 USD	Owens Corning	80 879	2,56	<b>Total des actions ordinaires</b>			
3 629 EUR	Rexel SA	48 251	1,52	<b>3 033 815 95,93</b>			
260 DKK	Rockwool International A/S Class B	61 631	1,95	<b>Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			
710 EUR	Siemens AG	92 879	2,94	<b>3 033 815 95,93</b>			
959 USD	Xylem Inc	75 560	2,39	<b>Total du portefeuille-titres</b>			
Services commerciaux et professionnels				<b>3 033 815 95,93</b>			
75 403 HKD	China Everbright International Ltd	60 483	1,91	<b>3 033 815 95,93</b>			
1 207 USD	Clean Harbors Inc	103 500	3,28	<b>3 033 815 95,93</b>			
305 USD	Verisk Analytics Inc	45 549	1,44	<b>3 033 815 95,93</b>			
561 USD	Waste Management Inc	63 931	2,02	<b>3 033 815 95,93</b>			
<b>Total Industrie</b>				<b>1 217 204 38,49</b>			

### Instruments financiers dérivés

#### Contrats de change à terme

#### Gestion de portefeuille Contrats de change à terme

Date d'échéance	Montant acheté	Quantité vendue	Contrepartie	Plus-values/ (moins-values) latentes USD	% des actifs nets
02/01/2020	DKK 3 183	USD 477	State Street Bank	2	0,00
02/01/2020	SEK 8 253	USD 884	State Street Bank	(3)	(0,00)

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Wellington Climate Strategy Fund (suite)

Etat des investissements (suite)

31 décembre 2019

### Instruments financiers dérivés (suite)

#### Contrats de change à terme (suite)

#### Gestion de portefeuille Contrats de change à terme (suite)

Date d'échéance	Montant acheté	Quantité vendue	Contrepartie	Plus-values/ (moins-values) latentes USD	% des actifs nets
03/01/2020	CHF 2 173	USD 2 245	State Street Bank	(1)	(0,00)
<b>Total des contrats de change à terme - gestion de portefeuille</b>				<b>(2)</b>	<b>(0,00)</b>
Plus-value latente sur contrats de change à terme de gré à gré				2	0,00
Dépréciation latente sur contrats de change à terme				(4)	0,00
<b>Total Contrats de change à terme</b>				<b>(2)</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>				<b>128 696</b>	<b>4,07</b>
<b>Total des actifs nets</b>				<b>3 162 509</b>	<b>100,00</b>

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Wellington Climate Strategy Fund (suite)

### Classifications

31 décembre 2019

Secteur	% des actifs nets
Biens d'équipement	29,84
Services publics	19,85
Matériel et équipement technologiques	12,99
Services commerciaux et professionnels	8,65
Biens de consommation durables et habillement	7,83
Immobilier	5,80
Logiciels et services	2,23
Énergie	2,10
Matériaux	2,08
Assurance	1,83
Semi-conducteurs et équipements associés	1,55
Automobile et composants	1,18
<b>Total des placements</b>	<b>95,93</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>	<b>4,07</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>100,00</b>

Pays	% des actifs nets
États-Unis	47,22
Japon	7,54
Royaume-Uni	7,35
Chine	5,90
Allemagne	4,77
France	4,38
Suède	4,16
Espagne	2,89
Pays-Bas	2,45
Brésil	2,36
Danemark	1,95
Hong Kong	1,91
Suisse	1,87
Irlande	1,18
<b>Total des placements</b>	<b>95,93</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>	<b>4,07</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>100,00</b>

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.



#### Objectif et politique d'investissement

Le Compartiment a pour objectif un rendement total à long terme.

Le Gestionnaire d'investissement gèrera activement le Compartiment et s'efforcera d'atteindre l'objectif en investissant principalement dans des titres de participation émis par des sociétés du monde entier.

Le Gestionnaire d'investissement associe de multiples approches d'investissement indépendantes et complémentaires pour lesquelles il estime que, lorsque réunies, la tendance baissière sera moins importante que celle du marché (tel que représenté par l'indice MSCI All Country World Index) lorsque les actions baissent, tout en visant à suivre le rythme lorsque les marchés marquent une évolution haussière. Le Gestionnaire d'investissement estime que cette approche a le potentiel de générer des rendements totaux à long terme en cherchant à préserver le capital dans des marchés faibles, ce qui peut permettre une meilleure appréciation du capital à long terme en raison de l'effet de la capitalisation.

Afin d'identifier les approches individuelles ayant le potentiel de surperformer le marché dans des environnements de marché défavorables (« marché baissier »), le Gestionnaire d'investissement examine un large éventail de stratégies d'actions. Le processus de sélection est à la fois qualitatif et quantitatif. Sur le plan qualitatif, l'accent est mis sur des approches avec des philosophies d'investissement différenciées où le Gestionnaire d'investissement est à l'aise pour investir dans des portefeuilles concentrés qui mettent l'accent sur son domaine d'expertise spécifique. Des recherches quantitatives sont menées sur chaque approche, couvrant des critères tels que l'univers d'investissement, l'orientation vers la capitalisation boursière, le style d'investissement et le chevauchement potentiel de différentes approches. Globalement, le Gestionnaire d'investissement a tendance à se concentrer sur des stratégies qui visent à avoir une part active importante (par exemple, non conçues pour ressembler à un indice de référence) et à répliquer le risque (par exemple, non conçues pour fonctionner comme un indice de référence). Bien que le Compartiment ne soit pas construit sur la base d'un indice de référence, le Gestionnaire d'investissement recherche des approches sous-jacentes qui sont conçues pour surperformer leurs indices de référence et qui, selon lui, auront la capacité de surperformer (c'est-à-dire de générer de l'alpha) dans des environnements de marché défavorables. Pour combiner les approches, le Gestionnaire d'investissement utilise un certain nombre d'outils exclusifs de construction de portefeuille et de contrôle des risques. Il s'agit notamment de l'analyse factorielle (qui vise à analyser le portefeuille sur la base de caractéristiques communes telles que la qualité, la croissance, la valeur, le momentum, la volatilité et d'autres facteurs), de l'analyse de scénarios, de la contribution au risque et d'un large éventail de mesures des fondamentaux.

Bien que ce Compartiment ne soit pas constitué en fonction d'un indice de référence, l'indice MSCI All Country World (l'« Indice ») fera office d'indice de référence et servira à fournir un contexte de marché. L'Indice est pondéré par la capitalisation boursière et conçu pour mesurer la performance des marchés des titres dans les pays développés et émergents.

Le Compartiment investira principalement, de manière directe ou indirecte par l'utilisation d'IFD, dans des actions et autres valeurs mobilières assimilées à des actions. Ces titres peuvent inclure, sans s'y limiter, des actions, des certificats représentatifs de titres (tels que les ADR, GDR et certificats représentatifs de titres européens), des produits d'accès au marché (y compris les warrants sur actions, les options sur actions et les swaps sur actions), des actions privilégiées, des warrants, des certificats porteurs de dividendes, des parts de fonds immobiliers (« REIT ») des fonds indiciels et autres OPC. Le Compartiment peut également détenir des placements privés, notamment ceux émis dans le cadre de la règle 144A et/ou du règlement S Securities (c'est-à-dire ceux qui sont exemptés d'inscription en vertu du Securities Act américain de 1933, tel que modifié). Le Compartiment peut investir dans des actions chinoises A négociées via Stock Connect.

Le Compartiment peut également investir dans d'autres valeurs mobilières, comprenant, par exemple, des fonds négociés en bourse ayant le statut d'OPC au sens de la Loi de 2010 et des éléments de trésorerie et équivalents de trésorerie, sous réserve dans tous les cas que le Gestionnaire d'investissement les juge compatibles avec la politique d'investissement.

Le Compartiment peut acheter et vendre des instruments dérivés négociés en Bourse ou de gré à gré, y compris des swaps, des contrats à terme standardisés, des options, des contrats de change à terme et autres dérivés éligibles au statut d'OPCVM, à des fins d'investissement et en vue d'une gestion de portefeuille efficace ou de couverture de risques. Dans les cas où le Compartiment utilisera des contrats d'échange sur rendement global, le sous-jacent se composera d'instruments dans lesquels il pourra investir en vertu de son objectif et de sa politique d'investissement.

Le Compartiment adopte une approche sans contrainte pour investir dans des sociétés de toutes capitalisations, dans les marchés développés et émergents, en effectuant des allocations par secteur et par pays pour l'obtention d'un résultat de sélection de titres. Le Compartiment sera libellé en dollar américain et ne sera pas couvert, en principe, contre les fluctuations des devises, bien que le Gestionnaire d'investissement puisse néanmoins recourir à une couverture de change pour protéger ou accroître la valeur de ses avoirs lorsqu'il l'estime opportun.

L'exposition globale à ce Fonds est calculée en fonction de l'approche par les engagements. L'exposition globale liée aux instruments financiers dérivés est limitée à 100 % de la valeur liquidative du Compartiment, calculée selon l'approche par les engagements.

#### Synthèse

Le Compartiment a été géré conformément à sa politique et à son objectif d'investissement tels que définis dans le Prospectus. L'objectif et la politique d'investissement figurent in extenso à la section précédente.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Wellington Downside Alpha Opportunities Fund (suite)

Rapport du Gestionnaire d'investissement (suite)

31 décembre 2019

### Performance

Le compartiment Wellington Downside Alpha Opportunities Fund a été lancé le 8 mai 2019 avec les catégories D USD, N USD et S USD. Le tableau ci-dessous détaille les performances de toutes les catégories souscrites au sein du Compartiment.

	Rendements totaux (%)		
	Période Clôturée au 31 décembre 2019		
	6 mois	Depuis le lancement	Date de lancement
Catégorie D USD	8,13 %	11,73 %	08 mai 2019
MSCI All Country World Index	8,92 %	11,56 %	
Catégorie N USD	8,46 %	12,17 %	08 mai 2019
MSCI All Country World Index	8,92 %	11,56 %	
Catégorie S USD	8,49 %	12,23 %	08 mai 2019
MSCI All Country World Index	8,92 %	11,56 %	
Catégorie T USD	n/a	7,58 %	31 juillet 2019
MSCI All Country World Index	n/a	8,60 %	
Catégorie S CAD 0 %	n/a	0,29 %	26 novembre 2019
MSCI All Country World Index CAD	n/a	0,89 %	

Les rendements sont nets de commissions et frais.

Les rendements des périodes supérieures à un an sont annualisés.

Sauf mention contraire, toutes les classes sont des classes d'actions de capitalisation non couvertes.

Les chiffres exposés dans ce rapport sont basés sur des données historiques et ne préjugent pas nécessairement des performances futures.

### Informations statistiques

#### Informations sur le fonds

Total des actifs nets 2019  
123 134 320

#### Information sur la catégorie de parts<sup>1</sup>

##### Catégorie D USD

Total des actifs nets 27 933  
Nombre de parts en circulation 2 500  
Valeur liquidative par part 11,1733

##### Catégorie N USD

Total des actifs nets 28 043  
Nombre de parts en circulation 2 500  
Valeur liquidative par part 11,2171

##### Catégorie S USD

Total des actifs nets 26 809  
Nombre de parts en circulation 2 389  
Valeur liquidative par part 11,2228

##### Catégorie T USD

Total des actifs nets 46 489 099  
Nombre de parts en circulation 4 321 326  
Valeur liquidative par part 10,7581

##### Catégorie S CAD 0 %

Total des actifs nets 99 282 340  
Nombre de parts en circulation 9 900 000  
Valeur liquidative par part 10,0285  
Valeur liquidative par part en USD\* 7,7336

<sup>1</sup> Sauf mention contraire, toutes les catégories sont des catégories de capitalisation non couvertes.

\* Communiqué à titre purement indicatif.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Wellington Downside Alpha Opportunities Fund (suite)

Etat des investissements

31 décembre 2019

<i>Participation/ Valeur nominale</i>	<i>Titres</i>	<i>Valeur de marché USD</i>	<i>% des actifs nets</i>	<i>Participation/ Valeur nominale</i>	<i>Titres</i>	<i>Valeur de marché USD</i>	<i>% des actifs nets</i>
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>				<b>Biens de consommation discrétionnaire (suite)</b>			
<b>Actions ordinaires</b>				<i>Distribution</i>			
<b>Services de communications</b>				2 185 USD	Alibaba Group Holding Ltd ADR	463 438	0,38
<i>Médias et divertissements</i>				109 USD	Amazon.com Inc	201 415	0,16
23 861 USD	Comcast Corp Class A	1 073 029	0,87	62 866 GBP	B&M European Value Retail SA	341 122	0,28
3 639 EUR	CTS Eventim AG & Co KGaA	228 952	0,19	985 USD	Burlington Stores Inc	224 610	0,18
6 367 JPY	DeNA Co Ltd	102 821	0,08	10 622 USD	Camping World Holdings Inc Class A	156 568	0,13
30 035 JPY	Nexon Co Ltd	400 743	0,33	4 981 USD	CarMax Inc	436 684	0,35
12 806 JPY	Nippon Television Holdings Inc	172 279	0,14	3 038 USD	eBay Inc	109 702	0,09
1 546 USD	Pinterest Inc Class A	28 817	0,02	4 315 USD	Home Depot Inc	942 310	0,77
1 611 USD	Spotify Technology SA	240 925	0,20	2 952 USD	Lowe's Cos Inc	353 532	0,29
6 405 HKD	Tencent Holdings Ltd	308 750	0,25	20 785 JPY	Marui Group Co Ltd	510 277	0,41
9 683 USD	Yandex NV Class A	421 114	0,34	7 566 JPY	Nishimatsuya Chain Co Ltd	65 304	0,05
<i>Services de télécommunications</i>				8 857 USD	TJX Cos Inc	540 808	0,44
65 540 GBP	BT Group Plc	167 084	0,13	6 293 USD	Trip.com Group Ltd ADR	211 067	0,17
4 199 EUR	CellnexTelecom SA	180 852	0,15	<b>Total Biens de consommation discrétionnaire</b>			
652 000 HKD	ChinaTower Corp Ltd Class H	143 926	0,12	<b>11 902 082 9,65</b>			
16 716 EUR	HellenicTelecommunications Organization SA	267 570	0,22	<b>Biens de consommation de base</b>			
15 688 JPY	KDDI Corp	469 593	0,38	<i>Distribution de produits alimentaires et de biens de consommation de base</i>			
69 338 EUR	Koninklijke KPN NV	204 776	0,16	3 940 JPY	Matsumotokiyoshi Holdings Co Ltd	153 539	0,12
4 903 SEK	Millicom International Cellular SA SDR	234 962	0,19	3 100 USD	Performance Food Group Co	159 588	0,13
14 234 JPY	NipponTelegraph & Telephone Corp	361 106	0,29	1 934 JPY	Sundrug Co Ltd	70 384	0,06
9 773 USD	Verizon Communications Inc	600 062	0,49	<i>Alimentation, boissons et tabac</i>			
<b>Total Services de télécommunication</b>				26 095 USD	Archer-Daniels-Midland Co	1 209 503	0,98
<b>5 607 361 4,55</b>				2 501 JPY	Asahi Group Holdings Ltd	114 677	0,09
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>				807 KRW	CJ Cheiljedang Corp	176 201	0,14
<i>Automobile et composants</i>				13 099 USD	Coca-Cola Co	725 030	0,59
3 749 JPY	Denso Corp	171 314	0,14	4 830 USD	Conagra Brands Inc	165 379	0,13
8 323 JPY	Honda Motor Co Ltd	237 340	0,19	12 257 GBP	Diageo Plc	519 680	0,42
29 640 JPY	Isuzu Motors Ltd	354 289	0,29	1 472 EUR	Heineken NV	156 838	0,13
3 776 JPY	NGK Spark Plug Co Ltd	74 148	0,06	1 710 USD	Ingredion Inc	158 945	0,13
3 350 JPY	Subaru Corp	83 646	0,07	6 945 JPY	JapanTobacco Inc	155 452	0,13
5 612 JPY	Sumitomo Electric Industries Ltd	85 310	0,07	4 144 USD	Mondelez International Inc Class A	228 252	0,18
9 196 JPY	Suzuki Motor Corp	386 456	0,31	1 553 CHF	Nestle SA	168 042	0,14
4 845 JPY	Tokai Rika Co Ltd	95 719	0,08	5 363 USD	Nomad Foods Ltd	119 970	0,10
15 800 JPY	ToyoTire Corp	228 985	0,19	4 211 USD	PepsiCo Inc	575 517	0,47
1 660 JPY	Toyota Industries Corp	96 690	0,08	14 745 USD	Philip Morris International Inc	1 254 652	1,02
2 335 JPY	TSTech Co Ltd	73 590	0,06	4 365 EUR	Viscofan SA	230 776	0,19
7 036 JPY	Yamaha Motor Co Ltd	142 630	0,11	<i>Produits ménagers et d'hygiène personnelle</i>			
<i>Biens de consommation durables et habillement</i>				7 921 USD	Colgate-Palmolive Co	545 282	0,44
4 066 CAD	BRP Inc	185 498	0,15	3 364 EUR	Unilever NV	193 449	0,16
159 649 EUR	Cairn Homes Plc	225 827	0,18	<b>Total Biens de consommation de base</b>			
112 784 EUR	Glenveagh Properties Plc	110 522	0,09	<b>7 081 156 5,75</b>			
6 470 USD	NIKE Inc Class B	655 476	0,53	<b>Énergie</b>			
229 USD	NVR Inc	872 126	0,71	<i>Énergie</i>			
10 150 JPY	Sekisui Chemical Co Ltd	177 829	0,14	29 580 GBP	BP Plc	184 802	0,15
1 154 JPY	Token Corp	78 261	0,06	4 240 USD	Canadian Natural Resources Ltd	137 164	0,11
7 629 USD	Under Armour Inc Class A	164 786	0,13	92 507 HKD	CNOOC Ltd	153 866	0,13
4 166 USD	Under Armour Inc Class C	79 904	0,07	1 411 USD	Diamondback Energy Inc	131 026	0,11
<i>Services au consommateur</i>				6 334 CAD	Enbridge Inc	252 188	0,21
2 080 EUR	Accor SA	97 478	0,08	7 259 USD	Exxon Mobil Corp	506 533	0,41
592 USD	Aramark	25 693	0,02	13 185 EUR	Galp Energia SGPS SA	220 522	0,18
6 016 USD	Choice Hotels International Inc	622 235	0,51	6 387 JPY	Idemitsu Kosan Co Ltd	178 078	0,14
21 821 GBP	Compass Group Plc	546 349	0,44	3 057 USD	Pembina Pipeline Corp	113 292	0,09
1 826 USD	Marriott Vacations Worldwide Corp	235 116	0,19	9 840 USD	Petroleo Brasileiro SA ADR	156 850	0,13
3 629 USD	McDonald's Corp	717 127	0,58	24 264 USD	Suncor Energy Inc	795 859	0,65
7 781 EUR	OPAP SA	101 229	0,08	20 504	TC Energy Corp	1 093 231	0,89
3 190 USD	Planet Fitness Inc Class A	238 229	0,19	5 168 EUR	Total SA	285 413	0,23
33 944 HKD	Sands China Ltd	181 443	0,15	<b>Total Énergie</b>			
				<b>4 208 824 3,43</b>			

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Wellington Downside Alpha Opportunities Fund (suite)

Etat des investissements (suite)  
31 décembre 2019

Participation/ Valeur nominale Titres	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Participation/ Valeur nominale Titres	Valeur de marché USD	% des actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)</b>			<b>Finance (suite)</b>		
<b>Actions ordinaires (suite)</b>			Assurance (suite)		
<b>Finance</b>			270 USD	White Mountains Insurance Group Ltd	301 188 0,24
<i>Banques</i>			918 USD	Willis Towers Watson Plc	185 381 0,15
13 890 EUR	ABN AMRO Bank NV	252 894 0,21	<b>Total Finance</b>		
34 261 USD	Bank of America Corp	206 672 0,98	<b>25 281 303</b>		<b>20,53</b>
4 540 CAD	Bank of Nova Scotia	256 803 0,21	<b>Soins de santé</b>		
7 095 PLN	Bank Polska Kasa Opieki SA	188 180 0,15	<i>Équipement &amp; services de santé</i>		
35 526 HKD	China Merchants Bank Co Ltd Class H	182 604 0,15	2 907 CHF	Alcon Inc	164 510 0,13
326 USD	First Citizens BancShares Inc Class A	173 500 0,14	1 344 USD	AmerisourceBergen Corp	114 267 0,09
2 868 USD	First Republic Bank	336 847 0,27	4 904 USD	Baxter International Inc	410 073 0,33
6 498 USD	HDFC Bank Ltd ADR	411 778 0,34	3 296 USD	Danaher Corp	505 870 0,41
10 601 USD	ICICI Bank Ltd ADR	159 969 0,13	435 USD	Envista Holdings Corp	12 893 0,01
10 859 USD	JPMorgan Chase & Co	513 745 1,23	1 888 USD	Haemonetics Corp	216 931 0,18
2 127 KRW	KB Financial Group Inc	87 640 0,07	5 165 USD	HCA Healthcare Inc	763 439 0,62
5 150 USD	M&T Bank Corp	874 212 0,71	4 357 USD	Hologic Inc	227 479 0,19
172 170 JPY	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	939 786 0,76	1 447 USD	Insulet Corp	247 727 0,20
26 959 SEK	Nordea Bank Abp	217 837 0,18	11 988 EUR	Koninklijke Philips NV	585 628 0,48
6 800 USD	PNC Financial Services Group Inc	1 085 484 0,88	1 907 USD	Laboratory Corp of America Holdings	322 607 0,26
29 600 JPY	Resona Holdings Inc	130 466 0,11	15 274 USD	Medtronic Plc	1 732 835 1,41
2 687 CAD	Royal Bank of Canada	212 909 0,17	13 200 JPY	Nipro Corp	159 724 0,13
1 452 USD	Signature Bank	198 358 0,16	1 599 USD	Quest Diagnostics Inc	170 757 0,14
46 970 GBP	Standard Chartered Plc	443 280 0,36	20 248 GBP	Smith & Nephew Plc	491 542 0,40
7 700 JPY	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	286 106 0,23	1 465 USD	STERIS Plc	223 295 0,18
2 872 JPY	Sumitomo MitsuiTrust Holdings Inc	114 616 0,09	7 213 USD	UnitedHealth Group Inc	2 120 478 1,72
5 029 USD	Zions Bancorp NA	261 106 0,21	2 057 USD	Universal Health Services Inc Class B	295 097 0,24
<i>Finance diversifiée</i>			1 500 HKD	Venus MedTech Hangzhou Inc Class H	7 219 0,01
5 956 USD	American Express Co	741 462 0,60	<i>Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie</i>		
2 395 USD	Berkshire Hathaway Inc Catégorie B	542 468 0,44	12 623 JPY	Astellas Pharma Inc	217 207 0,18
11 818 USD	Charles Schwab Corp	562 064 0,46	3 141 GBP	AstraZeneca Plc	316 530 0,26
1 131 USD	Credit Acceptance Corp	500 275 0,41	4 435 USD	AstraZeneca Plc ADR	221 129 0,18
2 785 USD	E*TRADE Financial Corp	126 355 0,10	83 896 HKD	CSPC Pharmaceutical Group Ltd	200 055 0,16
782 USD	FactSet Research Systems Inc	209 811 0,17	1 100 JPY	Eisai Co Ltd	83 040 0,07
2 446 USD	Hamilton Lane Inc Class A	145 782 0,12	6 793 USD	Eli Lilly & Co	892 804 0,72
1 959 USD	Intercontinental Exchange Inc	181 306 0,15	444 EUR	Galapagos NV	92 950 0,07
2 677 JPY	Jafco Co Ltd	105 922 0,09	4 671 USD	Johnson & Johnson	681 359 0,55
2 559 GBP	London Stock Exchange Group Plc	262 728 0,21	8 539 JPY	Kyowa Kirin Co Ltd	202 170 0,16
936 USD	Moody's Corp	222 216 0,18	39 142 CNY	Livzon Pharmaceutical Group Inc Class A	189 369 0,15
8 539 USD	TD Ameritrade Holding Corp	424 388 0,34	2 800 JPY	Nippon Shinyaku Co Ltd	243 994 0,20
36 983 CHF	UBS Group AG	466 894 0,38	16 557 CHF	Novartis AG	1 571 321 1,28
900 USD	XP Inc Class A	34 668 0,03	29 529 JPY	Ono Pharmaceutical Co Ltd	679 839 0,55
<i>Assurance</i>			22 500 USD	Pfizer Inc	881 550 0,72
95 408 HKD	AIA Group Ltd	1 001 614 0,81	1 129 CHF	Roche Holding AG	366 093 0,30
304 USD	Alleghany Corp	243 069 0,20	713 USD	Thermo Fisher Scientific Inc	231 632 0,19
5 381 USD	Arthur J Gallagher & Co	512 433 0,42	<b>Total Soins de santé</b>		
10 498 EUR	AXA SA	295 896 0,24	<b>15 843 413</b>		<b>12,87</b>
3 984 USD	Chubb Ltd	620 149 0,50	<b>Industrie</b>		
1 167 USD	Cincinnati Financial Corp	122 710 0,10	<i>Biens d'équipement</i>		
6 733 USD	CNO Financial Group Inc	122 069 0,10	1 620 EUR	Airbus SE	237 271 0,19
1 993 USD	Enstar Group Ltd	412 272 0,34	12 846 SEK	Alfa Laval AB	323 721 0,26
5 405 USD	Globe Life Inc	568 876 0,46	4 107 EUR	Alstom SA	194 685 0,16
14 177 CAD	Intact Financial Corp	535 172 1,25	8 368 JPY	Amada Holdings Co Ltd	96 250 0,08
809 USD	Markel Corp	924 825 0,75	3 042 USD	AMETEK Inc	303 409 0,25
3 714 USD	Marsh & McLennan Cos Inc	413 777 0,34	11 399 EUR	Brenntag AG	620 320 0,50
16 753 USD	MetLife Inc	853 900 0,69	10 518 USD	BVXTechnologies Inc	652 958 0,53
7 841 JPY	MS&AD Insurance Group Holdings Inc	260 537 0,21	7 201 EUR	Cie de Saint-Gobain	295 034 0,24
8 396 HKD	Ping An Insurance Group Co of China Ltd Class H	99 242 0,08	8 398 USD	Deere & Co	1 455 038 1,18
13 788 USD	Progressive Corp	998 113 0,81	2 936 USD	Dover Corp	338 403 0,27
34 240 JPY	Sony Financial Holdings Inc	827 998 0,67	1 155 JPY	FANUC Corp	216 068 0,18
29 434 JPY	T&D Holdings Inc	377 828 0,31	8 281 USD	Fastenal Co	305 983 0,25
9 646 JPY	Tokio Marine Holdings Inc	543 123 0,44	3 937 GBP	Ferguson Plc	357 265 0,29
			13 508 USD	Fortive Corp	1 031 876 0,84
			2 676 USD	Fortune Brands Home & Security Inc	174 850 0,14
			3 309 USD	General Dynamics Corp	583 542 0,47

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Wellington Downside Alpha Opportunities Fund (suite)

Etat des investissements (suite)

31 décembre 2019

Participation/ Valeur nominale Titres	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Participation/ Valeur nominale Titres	Valeur de marché USD	% des actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)</b>			<b>Technologies de l'information (suite)</b>		
<b>Actions ordinaires (suite)</b>			<i>Semi-conducteurs et équipements associés (suite)</i>		
<b>Industrie (suite)</b>			24 500 TWD Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd 270 524 0,22		
<i>Biens d'équipement (suite)</i>			3 083 USD Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR 179 122 0,15		
15 547 JPY Hazama Ando Corp	136 193	0,11	<i>Logiciels et services</i>		
5 521 USD Honeywell International Inc	977 217	0,79	1 670 USD Accenture Plc Class A	351 652	0,29
4 088 USD IDEX Corp	703 136	0,57	1 931 USD Amdocs Ltd	139 399	0,11
7 088 USD Ingersoll-Rand Plc	942 137	0,76	6 651 USD Black Knight Inc	428 856	0,35
8 775 JPY ITOCHU Corp	204 649	0,17	3 184 USD CDK Global Inc	174 101	0,14
5 710 JPY Japan Steel Works Ltd	113 333	0,09	858 CAD Constellation Software Inc	834 452	0,68
8 790 JPY JGC Holdings Corp	141 950	0,12	6 030 CAD Descartes Systems Group Inc	258 080	0,21
5 044 JPY Kumagai Gumi Co Ltd	154 557	0,13	4 748 JPY DTS Corp	111 235	0,09
2 693 USD Lennox International Inc	657 011	0,53	8 567 USD DXCTechnology Co	322 034	0,26
7 480 EUR Leonardo SpA	87 741	0,07	4 366 USD Fidelity National Information Services Inc	607 267	0,49
7 793 JPY Mitsubishi Corp	207 957	0,17	2 844 USD GoDaddy Inc Class A	193 164	0,16
12 439 JPY Mitsubishi Electric Corp	171 519	0,14	1 409 USD Guidewire Software Inc	154 666	0,13
1 542 USD Moog Inc Class A	131 579	0,11	2 169 USD Leidos Holdings Inc	212 323	0,17
5 700 JPY NGK Insulators Ltd	99 865	0,08	3 748 USD Microsoft Corp	591 060	0,48
5 600 JPY Nissin Electric Co Ltd	69 874	0,06	4 244 USD Mimecast Ltd	184 105	0,15
6 620 USD PACCAR Inc	523 642	0,43	3 359 USD OpenText Corp	148 031	0,12
852 EUR Rheinmetall AG	97 932	0,08	3 736 USD Pagsseguro Digital Ltd Class A	127 622	0,10
929 EUR Safran SA	143 542	0,12	3 923 USD Perspecta Inc	103 724	0,08
7 948 EUR Schneider Electric SE	816 329	0,66	725 USD ServiceNow Inc	204 682	0,17
5 837 JPY Taisei Corp	244 115	0,20	1 534 USD Splunk Inc	229 747	0,19
14 065 JPY Takuma Co Ltd	169 802	0,14	2 948 USD SS&CTechnologies Holdings Inc	181 007	0,15
1 127 EUR Thales SA	117 043	0,09	2 916 USD StoneCo Ltd Class A	116 319	0,09
2 274 JPY THK Co Ltd	62 105	0,05	1 468 USD Visa Inc Class A	275 837	0,22
10 334 EUR Vinci SA	1 148 391	0,93	1 472 USD Workday Inc Class A	242 070	0,20
<i>Services commerciaux et professionnels</i>			3 532 EUR Worldline SA	250 369	0,20
3 199 JPY Aeon Delight Co Ltd	115 538	0,09	<i>Matériel et équipement technologiques</i>		
24 325 GBP Babcock International Group Plc	202 821	0,17	552 USD Apple Inc	162 095	0,13
4 134 USD Cintas Corp	1 112 377	0,90	5 361 JPY Canon Marketing Japan Inc	125 300	0,10
5 376 USD Clean Harbors Inc	460 992	0,37	14 099 USD Cisco Systems Inc	676 188	0,55
3 908 USD Copart Inc	355 393	0,29	3 500 JPY Hitachi Ltd	148 986	0,12
5 594 EUR Edenred	289 474	0,24	2 613 JPY Kyocera Corp	179 850	0,15
4 535 USD Insperty Inc	390 191	0,32	5 003 USD Motorola Solutions Inc	806 183	0,65
5 845 USD Waste Connections Inc	530 668	0,43	6 902 KRW Samsung Electronics Co Ltd	333 029	0,27
<i>Transports</i>			7 195 USD TE Connectivity Ltd	689 569	0,56
1 215 USD AMERCO	456 621	0,37	766 USD Zebra Technologies Corp Class A	195 667	0,16
15 675 CAD Canadian National Railway Co	1 419 967	1,15	<b>Total Technologies de l'information</b>		
697 KRW CJ Logistics Corp	93 419	0,08	<b>12 636 975</b>	<b>10,26</b>	
5 086 USD Expeditors International of Washington Inc	396 810	0,32	<b>Matériaux</b>		
2 516 USD Hawaiian Holdings Inc	73 694	0,06	<i>Matériaux</i>		
6 662 JPY Japan Airlines Co Ltd	208 243	0,17	8 709 JPY ADEKA Corp	132 709	0,11
665 USD Kansas City Southern	101 851	0,08	9 197 JPY Asahi Holdings Inc	229 005	0,19
24 106 BRL Localiza Rent a Car SA	284 103	0,23	11 071 USD Ball Corp	715 961	0,58
1 882 USD Ryanair Holdings Plc ADR	164 882	0,13	7 385 USD Celanese Corp	909 241	0,74
7 228 USD Uber Technologies Inc	214 961	0,18	6 317 EUR CRH Plc	252 930	0,20
2 619 USD Union Pacific Corp	473 489	0,39	10 646 JPY Daicel Corp	102 762	0,08
<b>Total Industrie</b>	<b>22 653 786</b>	<b>18,40</b>	60 000 CNY Guangdong Tapai Group Co Ltd Class A	108 532	0,09
<b>Technologies de l'information</b>			2 196 USD Ingevity Corp	191 886	0,16
<i>Semi-conducteurs et équipements associés</i>			10 456 JPY JSR Corp	193 581	0,16
4 951 USD Advanced Micro Devices Inc	227 053	0,18	2 283 USD Linde Plc	486 051	0,39
2 699 USD Entegris Inc	135 193	0,11	2 933 USD Louisiana-Pacific Corp	87 022	0,07
12 793 USD Intel Corp	765 661	0,62	7 135 JPY Mitsubishi Gas Chemical Co Inc	109 906	0,09
17 261 USD Marvell Technology Group Ltd	458 452	0,37	4 119 GBP Mondi Plc	96 719	0,08
16 000 TWD MediaTek Inc	236 715	0,19	1 467 AUD Northern Star Resources Ltd	11 663	0,01
15 000 TWD Realtek Semiconductor Corp	117 590	0,10	3 017 USD Packaging Corp of America	337 874	0,27
3 503 KRW SK Hynix Inc	285 038	0,23	840 USD Sherwin-Williams Co	490 174	0,40
1 679 USD Skyworks Solutions Inc	202 958	0,17	1 692 JPY Shin-Etsu Chemical Co Ltd	187 766	0,15
			5 067 EUR Smurfit Kappa Group Plc	194 861	0,16

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Wellington Downside Alpha Opportunities Fund (suite)

Etat des investissements (suite)

31 décembre 2019

Participation/ Valeur nominale Titres	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Participation/ Valeur nominale Titres	Valeur de marché USD	% des actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)</b>			<b>Services aux collectivités (suite)</b>		
<b>Actions ordinaires (suite)</b>			<i>Services aux collectivités (suite)</i>		
<b>Matériaux (suite)</b>			20 349 EUR	217 545	0,18
Matériaux (suite)			5 969 EUR	96 483	0,08
46 673 GBP	218 755	0,18	18 200 HKD	198 892	0,16
26 086 USD	344 335	0,28	238 100 HKD	498 092	0,40
4 636 JPY	116 972	0,09	14 879 EUR	153 321	0,12
<b>Total Matériaux</b>	<b>5 518 705</b>	<b>4,48</b>	17 066 GBP	213 489	0,17
<b>Immobilier</b>			9 376 EUR	576 219	0,47
<i>Immobilier</i>			3 329 EUR	102 202	0,08
4 763 EUR	114 682	0,09	5 246 USD	794 664	0,65
6 592 USD	1 514 973	1,23	6 762 USD	305 372	0,25
4 823 USD	104 225	0,09	<b>Total Services publics</b>	<b>3 642 653</b>	<b>2,96</b>
70 689 HKD	275 342	0,22	<b>Total des actions ordinaires</b>	<b>119 802 497</b>	<b>97,29</b>
6 555 USD	931 793	0,76	<b>Véhicules de placement collectif</b>		
926 JPY	114 861	0,09	123 GBP	18 500	0,02
5 292 USD	227 821	0,19	<b>Total Véhicules de placement collectif</b>		
70 696 EUR	111 955	0,09	<b>18 500 0,02</b>		
10 989 USD	231 978	0,19	<b>Actions privilégiées</b>		
11 700 JPY	224 956	0,18	2 581 EUR	510 598	0,41
5 577 EUR	280 331	0,23	<b>Total des actions privilégiées</b>		
3 598 USD	766 230	0,62	<b>510 598 0,41</b>		
31 472 CAD	90 041	0,07	<b>Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>		
3 643 USD	135 665	0,11	<b>120 331 595 97,72</b>		
36 766 CAD	301 386	0,25	<b>Total du portefeuille-titres</b>		
<b>Total Immobilier</b>	<b>5 426 239</b>	<b>4,41</b>	<b>120 331 595 97,72</b>		
<b>Services publics</b>			<b>Contrat de rachat inversé</b>		
<i>Services publics</i>			1 816 000 USD	1 816 000	1,48
6 457 USD	330 340	0,27	1,28 % 02/01/2020	1 816 000	1,48
246 610 HKD	156 034	0,13	<b>Total des contrats de prise en pension</b>		
<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>			<b>1 816 000 1,48</b>		
<b>Total des actifs nets</b>			<b>123 134 320 100,00</b>		

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Wellington Downside Alpha Opportunities Fund (suite)

### Classifications

31 décembre 2019

Secteur	% des actifs nets
Biens d'équipement	12,43
Assurance	9,11
Banques	7,74
Équipement & services de santé	7,13
Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	5,74
Logiciels et services	5,23
Alimentation, boissons et tabac	4,84
Matériaux	4,48
Immobilier	4,41
Distribution	3,70
Finance diversifiée	3,68
Énergie	3,42
Transports	3,16
Services publics	2,96
Services commerciaux et professionnels	2,81
Matériel et équipement technologiques	2,69
Médias et divertissements	2,42
Semi-conducteurs et équipements associés	2,34
Services au consommateur	2,24
Services de télécommunications	2,13
Biens de consommation durables et habillement	2,07
Automobile et composants	1,65
Produits ménagers et d'hygiène personnelle	0,60
Actions privilégiées	0,41
Distribution de produits alimentaires et de biens de consommation de base	0,31
Véhicules de placement collectif	0,02
<b>Total des placements</b>	<b>97,72</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>	<b>2,28</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>100,00</b>

Pays	% des actifs nets
États-Unis	53,52
Japon	11,85
Canada	6,20
Royaume-Uni	4,52
France	4,18
Suisse	3,29
Irlande	2,56
Chine	1,98
Allemagne	1,44
Hong Kong	1,43
Pays-Bas	0,98
Bésil	0,86
Corée du Sud	0,79
Taïwan	0,66
Espagne	0,55
Inde	0,47
Suède	0,46
Russie	0,34
Bermudes	0,34
Grèce	0,30
Luxembourg	0,19
Portugal	0,18
Finlande	0,18
Pologne	0,15
Macao	0,15
Belgique	0,07
Italie	0,07
Australie	0,01
<b>Total des placements</b>	<b>97,72</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>	<b>2,28</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>100,00</b>

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

#### Objectif et politique d'investissement

Le Compartiment a pour objectif un rendement total à long terme.

Le Gestionnaire d'investissement gèrera activement le Compartiment par rapport à l'Indice MSCI Emerging Markets (l'« Indice »), en cherchant à réaliser l'objectif en investissant principalement dans des actions et des titres apparentés à des actions émis par des sociétés domiciliées dans les marchés émergents. L'Indice est conçu pour mesurer la performance des marchés d'actions de sociétés de grande et moyenne capitalisation de pays émergents du monde entier.

L'approche d'investissement implique la sélection d'actions par une recherche fondamentale de type bottom-up, sachant que chaque spécialiste de l'analyse sectorielle mondiale disposera d'une latitude totale concernant à la fois la répartition par pays et le choix des titres. Le Compartiment ne privilégiera aucun style d'investissement particulier (comme la croissance, la valeur ou les petites entreprises) ; ses caractéristiques refléteront la nature de la sélection des titres sous-jacents.

Le Compartiment peut investir une partie de ses actifs dans des titres de participation d'émetteurs qui, bien qu'ils ne soient pas domiciliés dans des marchés émergents, ont ou auront des actifs importants dans les marchés émergents, ou tirent ou s'attendent à tirer une partie substantielle de leurs revenus totaux de biens ou de services produits, ou de ventes effectuées dans les pays émergents.

Le Compartiment peut investir dans des actions ordinaires admises à la cote de Bourses de valeurs locales, des valeurs mobilières négociées sur des marchés de gré à gré et des certificats représentatifs de titres (par ex. des ADR, des EDR, des GDR et des American Depositary Shares (« ADS »)).

Le Compartiment peut aussi investir dans d'autres investissements autorisés, tels que des titres de placement immobilier, des obligations convertibles, des actions privilégiées, des droits, des warrants, des ETF, ainsi que dans des titres de créance, des éléments de trésorerie et équivalents et des instruments dérivés, qui peuvent être utilisés à des fins d'investissement et en vue d'une gestion de portefeuille efficace ou de couverture de risques, sous réserve dans tous les cas que le Gestionnaire d'investissement les juge compatibles avec la politique d'investissement. Un maximum de 5 % de la valeur liquidative du Compartiment sera investi dans des organismes de placement collectif non cotés et non négociés en Bourse. Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de sa valeur liquidative en actions chinoises A négociées via Stock Connect.

En outre, le Compartiment peut investir dans des produits d'accès au marché afin d'obtenir une exposition efficace aux émetteurs de certains pays ou de certaines régions.

Le Compartiment sera libellé en dollar américain et ne sera pas couvert, en principe, contre les fluctuations des devises, bien que le Gestionnaire d'investissement puisse néanmoins recourir à une couverture de change pour protéger ou accroître la valeur de ses avoirs lorsqu'il l'estime opportun.

Une approche par la VaR est adoptée afin de surveiller et de mesurer l'exposition globale. La VaR du Compartiment est limitée à deux fois la VaR d'un portefeuille de référence, à savoir l'indice de référence.

Il est prévu que le Compartiment ait généralement recours à un effet de levier compris entre 0 et 30 % de la valeur liquidative grâce à l'utilisation des FDI, bien qu'il soit possible que dans certaines circonstances ce niveau soit dépassé. L'effet de levier est calculé comme la somme des notionnels des FDI et ne comprend pas les investissements sous-jacents du Compartiment qui composent 100 % du total des actifs nets.

#### Synthèse

Le Compartiment a été géré conformément à sa politique et à son objectif d'investissement tels que définis dans le Prospectus. L'objectif et la politique d'investissement figurent in extenso à la section précédente.

#### Performance

Le compartiment Wellington Emerging Markets Research Equity Fund a été lancé le 3 juin 2014 avec la catégorie S USD. Le tableau ci-dessous détaille les performances de toutes les catégories souscrites au sein du Compartiment.

	Rendements totaux (%)					Date de lancement
	Période clôturée le 31 décembre 2019					
	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement	
Catégorie S USD	6,55 %	21,09 %	13,32 %	8,69 %	6,24 %	03 juin 2014
MSCI Emerging Markets Index	7,09 %	18,42 %	11,57 %	5,61 %	3,83 %	
Catégorie D USD	6,07 %	20,01 %	12,30 %	n/a	12,66 %	23 mars 2016
MSCI Emerging Markets Index	7,09 %	18,42 %	11,57 %	n/a	11,13 %	
Catégorie N USD	6,47 %	20,91 %	13,11 %	n/a	13,53 %	23 mars 2016



# Wellington Management Funds (Luxembourg)

Wellington Emerging Markets Research Equity Fund (suite)

Rapport du Gestionnaire d'investissement (suite)

31 décembre 2019

## Performance (suite)

Rendements totaux (%)

Période clôturée le 31 décembre 2019

	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement	Date de lancement
MSCI Emerging Markets Index	7,09 %	18,42 %	11,57 %	n/a	11,13 %	
Catégorie S CAD	5,73 %	14,97 %	n/a	n/a	2,48 %	16 novembre 2017
MSCI Emerging Markets Index CAD	6,27 %	12,43 %	n/a	n/a	2,92 %	
Catégorie T USD	6,95 %	22,00 %	n/a	n/a	(0,90 %)	09 mars 2018
MSCI Emerging Markets Index	7,09 %	18,42 %	n/a	n/a	(1,74 %)	
Catégorie J JPY	7,56 %	20,13 %	n/a	n/a	1,74 %	30 mai 2018
MSCI Emerging Markets Index JPY	8,02 %	17,30 %	n/a	n/a	2,77 %	
Catégorie D EUR	7,61 %	22,21 %	n/a	n/a	9,80 %	20 août 2018
MSCI Emerging Markets Index EUR	8,64 %	20,60 %	n/a	n/a	9,73 %	
Catégorie N EUR	8,01 %	23,13 %	n/a	n/a	13,45 %	27 septembre 2018
MSCI Emerging Markets Index EUR	8,64 %	20,60 %	n/a	n/a	10,71 %	
Catégorie S CAD (distribution)	5,74 %	14,91 %	n/a	n/a	11,20 %	03 décembre 2018
MSCI Emerging Markets Index CAD	6,27 %	12,43 %	n/a	n/a	10,06 %	
Catégorie N GBP	2,29 %	n/a	n/a	n/a	12,91 %	09 janvier 2019
MSCI Emerging Markets Index GBP	2,88 %	n/a	n/a	n/a	10,60 %	
Catégorie DL USD	n/a	n/a	n/a	n/a	0,64 %	18 décembre 2019
MSCI Emerging Markets Index	n/a	n/a	n/a	n/a	0,73 %	

Les rendements sont nets de commissions et frais.

Les rendements des périodes supérieures à un an sont annualisés.

Sauf mention contraire, toutes les classes sont des classes d'actions de capitalisation non couvertes.

Les chiffres exposés dans ce rapport sont basés sur des données historiques et ne préjugent pas nécessairement des performances futures.

## Informations statistiques

### Informations sur le fonds

	2019	2018	2017
Total des actifs nets	1 496 744 945	668 001 569	44 196 713

### Information sur la catégorie de parts<sup>1</sup>

	2019	2018	2017
<b>Catégorie D USD</b>			
Total des actifs nets	54 925 448	2 332 887	39 115
Nombre de parts en circulation	3 503 517	178 581	2 500
Valeur liquidative par part	15,6772	13,0635	15,6460
<b>Catégorie DL USD</b>			
Total des actifs nets	69 744	-	-
Nombre de parts en circulation	6 930	-	-
Valeur liquidative par part	10,0640	-	-
<b>Catégorie N USD</b>			
Total des actifs nets	8 190 191	4 377 808	2 617 039
Nombre de parts en circulation	507 557	328 015	164 886
Valeur liquidative par part	16,1365	13,3464	15,8718
<b>Catégorie S USD</b>			
Total des actifs nets	907 390 011	313 638 874	11 665 237
Nombre de parts en circulation	64 746 658	27 099 179	849 379
Valeur liquidative par part	14,0145	11,5737	13,7338
<b>Catégorie T USD</b>			
Total des actifs nets	36 086 976	27 737 554	-
Nombre de parts en circulation	3 675 767	3 446 850	-
Valeur liquidative par part	9,8175	8,0472	-

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

Wellington Emerging Markets Research Equity Fund (suite)

Rapport du Gestionnaire d'investissement (suite)

31 décembre 2019

Informations sur la catégorie de parts <sup>1</sup> (suite)	2019	2018	2017
<b>Catégorie S CAD</b>			
Total des actifs nets	39 710 946	34 457 612	37 432 283
Nombre de parts en circulation	3 770 115	3 760 969	3 752 500
Valeur liquidative par part	10,5331	9,1619	9,9753
Valeur liquidative par part en USD*	8,1227	6,7081	7,9614
<b>Informations statistiques (suite)</b>			
<b>Catégorie S CAD (distribution)</b>			
Total des actifs nets	177 273 464	156 176 462	-
Nombre de parts en circulation	16 023 831	16 023 831	-
Valeur liquidative par part	11,0631	9,7465	-
Valeur liquidative par part en USD*	8,5314	7,1361	-
<b>Catégorie D EUR</b>			
Total des actifs nets	106 392 334	1 055 624	-
Nombre de parts en circulation	9 366 542	113 579	-
Valeur liquidative par part	11,3588	9,2942	-
Valeur liquidative par part en USD*	12,7502	10,6246	-
<b>Catégorie N EUR</b>			
Total des actifs nets	26 165 543	7 394 118	-
Nombre de parts en circulation	2 232 289	776 734	-
Valeur liquidative par part	11,7214	9,5195	-
Valeur liquidative par part en USD*	13,1573	10,8822	-
<b>Catégorie N GBP</b>			
Total des actifs nets	285 240	-	-
Nombre de parts en circulation	25 262	-	-
Valeur liquidative par part	11,2911	-	-
Valeur liquidative par part en USD*	14,9579	-	-
<b>Catégorie J JPY</b>			
Total des actifs nets	18 863 714 408	18 725 965 810	-
Nombre de parts en circulation	1 835 399	2 188 570	-
Valeur liquidative par part	10 277,7213	8 556,2563	-
Valeur liquidative par part en USD*	94,5730	77,9862	-

<sup>1</sup> Sauf mention contraire, toutes les catégories sont des catégories de capitalisation non couvertes.

\* Communiqué à titre purement indicatif.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Wellington Emerging Markets Research Equity Fund (suite)

Etat des investissements

31 décembre 2019

Participation/ Valeur nominale	Titres	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Participation/ Valeur nominale	Titres	Valeur de marché USD	% des actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>				<b>Biens de consommation de base (suite)</b>			
<b>Actions ordinaires</b>				<i>Produits ménagers et d'hygiène personnelle</i>			
<b>Services de communications</b>				1 341 872 INR Godrej Consumer Products Ltd 12 815 604 0,86			
<i>Médias et divertissements</i>				10 300 KRW LG Household & Health Care Ltd 11 231 182 0,75			
709 095 JPY	Nexon Co Ltd	9 461 125	0,63	1 794 679 INR Marico Ltd 8 567 564 0,57			
218 010 INR	PVR Ltd	5 787 738	0,39	<b>Total Biens de consommation de base 70 788 351 4,73</b>			
2 012 792 HKD	Tencent Holdings Ltd	97 025 678	6,48	<b>Énergie</b>			
229 193 USD	Yandex NV Class A	9 967 604	0,67	<i>Énergie</i>			
<i>Services de télécommunications</i>				5 625 392 HKD China Oilfield Services Ltd Class H 8 822 389 0,59			
13 011 351 MXN	America Movil SAB de CV Series L	10 404 120	0,69	9 051 463 HKD	CNOOC Ltd	15 055 181	1,01
3 001 792 INR	Bharti Infratel Ltd	10 618 831	0,71	300 225 EUR	Galp Energia SGPS SA	5 021 336	0,33
65 450 205 HKD	ChinaTower Corp Ltd Class H	14 447 798	0,97	2 726 783 USD	Gazprom PJSC ADR	22 414 156	1,50
912 805 EUR	HellenicTelecommunications Organization SA	14 611 126	0,98	22 300 USD	Lukoil PJSC ADR	2 201 233	0,15
213 619 SEK	Millicom International Cellular SA SDR	10 237 044	0,68	532 360 USD	NAC Kazatomprom JSC GDR	6 920 680	0,46
1 546 000 ZAR	MTN Group Ltd	9 120 001	0,61	123 263 EUR	OMV AG	6 929 202	0,46
<b>Total Services de télécommunication 191 681 065 12,81</b>				11 108 748 HKD PetroChina Co Ltd Class H 5 574 476 0,37			
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>				31 100 BRL Petroleo Brasileiro SA 247 396 0,02			
<i>Automobile et composants</i>				40 286 INR Reliance Industries Ltd 855 634 0,06			
17 959 820 IDR	Astra International Tbk PT	8 958 887	0,60	446 357 USD	Tenaris SA ADR	10 105 523	0,67
3 481 161 HKD	Brilliance China Automotive Holdings Ltd	3 609 921	0,24	1 562 008 USD	YPF SA ADR	18 088 053	1,21
14 086 KRW	Hyundai Mobis Co Ltd	3 118 177	0,21	<b>Total Énergie 102 235 259 6,83</b>			
41 188 KRW	Hyundai Motor Co	4 291 715	0,29	<b>Finance</b>			
54 734 INR	Maruti Suzuki India Ltd	5 651 443	0,38	<i>Banques</i>			
390 317 INR	Tube Investments of India Ltd	2 632 986	0,17	5 747 785 IDR Bank Central Asia Tbk PT 13 838 985 0,92			
<i>Biens de consommation durables et habillement</i>				33 757 000 IDR Bank Mandiri Persero Tbk PT 18 662 703 1,25			
1 506 783 INR	Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd	5 045 258	0,34	2 513 766 EUR	Bank of Cyprus Holdings Plc	3 386 041	0,23
736 167 CNY	Midea Group Co Ltd Class A	6 156 126	0,41	30 827 674 HKD China Construction Bank Corp Class H 26 626 742 1,78			
<i>Services au consommateur</i>				2 837 871 HKD China Merchants Bank Co Ltd Class H 14 586 711 0,97			
939 412 CNY	China International Travel Service Corp Ltd Class A	11 996 023	0,80	13 767 744 MYR	CIMB Group Holdings Bhd	17 333 793	1,16
4 784 931 HKD	MGM China Holdings Ltd	7 811 330	0,52	10 846 187 TWD	E.Sun Financial Holding Co Ltd	10 094 693	0,67
206 235 USD	TAL Education Group ADR	9 940 527	0,67	16 699 948 KES	Equity Group Holdings Plc	8 815 463	0,59
258 863 INR	Westlife Development Ltd	1 241 218	0,08	180 083 USD	HDFC Bank Ltd ADR	11 411 860	0,76
<i>Distribution</i>				489 247 INR ICICI Bank Ltd 3 692 067 0,25			
985 100 HKD	Alibaba Group Holding Ltd	26 195 837	1,75	650 734 USD	ICICI Bank Ltd ADR	9 819 576	0,66
350 128 USD	Alibaba Group Holding Ltd ADR	74 262 149	4,96	290 239 INR	IndusInd Bank Ltd	6 146 696	0,41
858 210 BRL	Lojas Renner SA	11 987 675	0,80	24 229 739 HKD Industrial & Commercial Bank of China Ltd Class H 18 657 875 1,25			
752 541 BRL	Magazine Luiza SA	8 923 411	0,60	3 485 356 THB	Kasikornbank PCL NVDR	17 570 046	1,17
124 102 HKD	Meituan Dianping Class B	1 622 987	0,11	261 831 CZK	Komerční banka AS	9 592 912	0,64
2 289 739 BRL	Petrobras Distribuidora SA	17 115 980	1,14	673 077 ZAR	Nedbank Group Ltd	10 315 043	0,69
314 051 USD	Trip.com Group Ltd ADR	10 533 270	0,70	3 661 605 USD Sberbank of Russia PJSC 15 018 703 1,00			
<b>Total Biens de consommation discrétionnaire 221 094 920 14,77</b>				220 840 KRW Shinhan Financial Group Co Ltd 8 278 278 0,55			
<b>Biens de consommation de base</b>				306 838 USD TCS Group Holding Plc GDR 6 597 017 0,44			
<i>Distribution de produits alimentaires et de biens de consommation de base</i>				<i>Finance diversifiée</i>			
51 300 BRL	Raia Drogasil SA	1 423 704	0,09	3 606 551 INR Edelweiss Financial Services Ltd 5 522 643 0,37			
<i>Alimentation, boissons et tabac</i>				4 464 947 ZAR FirstRand Ltd 20 052 109 1,34			
3 440 911 HKD	China Mengniu Dairy Co Ltd	13 910 611	0,93	<i>Assurance</i>			
258 509 GBP	Coca-Cola HBC AG	8 784 098	0,59	3 144 757 HKD AIA Group Ltd 33 014 339 2,21			
2 410 000 TWD	Uni-President Enterprises Corp	5 965 307	0,40	9 486 510 GBP Old Mutual Ltd 13 258 460 0,89			
2 825 740 PHP	Universal Robina Corp	8 090 281	0,54	3 375 396 HKD Ping An Insurance Group Co of China Ltd Class H 39 897 581 2,66			
<b>Total Finance 342 190 336 22,86</b>				<b>Soins de santé</b>			
<i>Équipement &amp; services de santé</i>				310 400 CNY China National Accord Medicines Corp Ltd Class A 2 021 296 0,14			

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Wellington Emerging Markets Research Equity Fund (suite)

Etat des investissements (suite)

31 décembre 2019

Participation/ Valeur nominale Titres	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Participation/ Valeur nominale Titres	Valeur de marché USD	% des actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)</b>			<b>Technologies de l'information (suite)</b>		
<b>Actions ordinaires (suite)</b>			<i>Matériel et équipement technologiques</i>		
<b>Santé (suite)</b>			I 293 066 TWD Chroma ATE Inc 6 254 614 0,42		
<i>Équipements et services de santé (suite)</i>			I 124 298 TWD ITEQ Corp 4 781 933 0,32		
194 700 BRL Notre Dame Intermedica			I 485 602 HKD Kingboard Holdings Ltd 4 709 357 0,31		
Participacoes SA	3 303 322	0,22	48 917 TWD Lorgan Precision Co Ltd 8 159 089 0,54		
2 349 151 HKD Shandong Weigao Group Medical			I 056 513 KRW Samsung Electronics Co Ltd 50 977 928 3,41		
Polymer Co Ltd Class H	2 815 918	0,19	448 975 HKD Sunny OpticalTechnology Group		
989 200 HKD Sinopharm Group Co Ltd Class H	3 611 841	0,24	Co Ltd 7 773 137 0,52		
956 787 INR TAKE Solutions Ltd	1 364 576	0,09	<b>Total Technologies de l'information</b> <b>205 000 580</b> <b>13,70</b>		
278 000 HKD Venus MedTech Hangzhou Inc			<b>Matériaux</b>		
Class H	1 337 945	0,09	<i>Matériaux</i>		
<i>Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie</i>			5 977 148 MXN Alpek SAB de CV 6 631 077 0,44		
19 603 USD BeiGene Ltd ADR	3 249 393	0,22	7 902 251 HKD AMVIG Holdings Ltd 1 997 925 0,13		
4 742 000 HKD ChinaTraditional Chinese Medicine			400 016 GBP Anglo American Plc 11 515 194 0,77		
Holdings Co Ltd	2 288 293	0,15	I 336 569 GBP Ferrexpo Plc 2 814 402 0,19		
HangzhouTigermed Consulting Co			I 173 000 TWD Formosa Plastics Corp 3 905 174 0,26		
Ltd Class A	2 056 135	0,14	945 673 ZAR Gold Fields Ltd 6 483 475 0,43		
104 761 GBP Hikma Pharmaceuticals Plc	2 763 154	0,19	797 177 MXN Grupo Mexico SAB de CV Class B		
6 610 KRW Hugel Inc	2 273 161	0,15	36 756 KRW LG Chem Ltd 10 091 253 0,68		
I 085 934 HKD Innovent Biologics Inc	3 700 242	0,25	I 712 015 CNY Lomon Billions Group Co Ltd		
462 300 HKD Pharmaron Beijing Co Ltd Class H	2 580 925	0,17	Class A 3 782 522 0,25		
2 986 965 HKD SSY Group Ltd	2 418 921	0,16	9 569 829 ZAR Nampak Ltd 4 674 218 0,31		
318 580 HKD WuXi AppTec Co Ltd Class H	3 951 688	0,26	2 028 513 MXN Orbia Advance Corp SAB de CV 4 331 161 0,29		
94 958 USD Zai Lab Ltd ADR	3 949 303	0,26	24 133 401 ZAR PPC Ltd 4 314 621 0,29		
<b>Total Soins de santé</b> <b>43 686 113</b> <b>2,92</b>			I 839 500 THB PTT Global Chemical PCL 3 500 446 0,23		
<b>Industrie</b>			581 709 ZAR Sasol Ltd 12 624 668 0,84		
<i>Biens d'équipement</i>			21 198 518 HKD Sinopec Shanghai Petrochemical		
164 116 TWD Airtac International Group	2 553 962	0,17	Co Ltd Class H 6 393 454 0,43		
I 045 447 INR Ashok Leyland Ltd	1 192 965	0,08	707 584 BRL Suzano SA 6 979 624 0,47		
6 670 142 TWD Far Eastern New Century Corp	6 641 883	0,44	803 821 INR UPL Ltd 6 576 683 0,44		
317 479 TRY KOC Holding AS	1 084 049	0,07	786 668 USD Vale SA ADR 10 384 018 0,69		
I 554 989 HKD PrecisionTsumami China Corp Ltd	1 337 101	0,09	<b>Total Matériaux</b> <b>109 194 220</b> <b>7,29</b>		
39 923 522 HKD Singamas Container Holdings Ltd	4 406 457	0,30	<b>Immobilier</b>		
<i>Services commerciaux et professionnels</i>			<i>Immobilier</i>		
I 562 073 HKD Greentown Service Group Co Ltd	1 706 055	0,12	2 369 007 HKD China Overseas Land &		
<i>Transports</i>			Investment Ltd 9 227 568 0,62		
225 917 INR InterGlobe Aviation Ltd	4 220 940	0,28	8 326 800 THB Land & Houses PCL 2 724 288 0,18		
929 109 BRL Localiza Rent a Car SA	10 950 126	0,73	3 145 382 HKD Longfor Group Holdings Ltd 14 734 264 0,99		
19 280 993 THB Precious Shipping PCL	4 892 060	0,33	2 135 618 HKD Shimao Property Holdings Ltd 8 277 377 0,55		
18 357 000 HKD SinoTrans Ltd Class H	6 243 237	0,42	<b>Total Immobilier</b> <b>34 963 497</b> <b>2,34</b>		
172 860 HKD SITC International Holdings Co Ltd	210 756	0,01	<b>Services publics</b>		
<b>Total Industrie</b> <b>45 439 591</b> <b>3,04</b>			<i>Services publics</i>		
<b>Technologies de l'information</b>			I 911 400 HKD China Gas Holdings Ltd 7 163 028 0,48		
<i>Semi-conducteurs et équipements associés</i>			22 766 685 HKD China Longyuan Power Group		
31 530 EUR ASML Holding NV	9 332 978	0,62	Corp Ltd Class H 14 404 856 0,96		
44 889 TWD Globalwafers Co Ltd	572 774	0,04	449 194 BRL Cia de Saneamento do Parana 11 325 044 0,76		
4 796 705 TWD KingYuan Electronics Co Ltd	6 008 482	0,40	773 020 HKD ENN Energy Holdings Ltd 8 447 683 0,56		
971 145 TWD MediaTek Inc	14 367 775	0,96	83 734 138 USD Inter RAO UES PJSC 6 756 173 0,45		
585 794 TWD Novatek Microelectronics Corp	4 279 577	0,29	3 344 857 INR Power Grid Corp of India Ltd 8 931 721 0,60		
I 128 615 TWD Realtek Semiconductor Corp	8 847 601	0,59	<b>Total Services publics</b> <b>57 028 505</b> <b>3,81</b>		
5 884 504 TWD Taiwan Semiconductor			<b>Total des actions ordinaires</b> <b>1 423 302 437</b> <b>95,10</b>		
Manufacturing Co Ltd	64 975 509	4,34			
29 546 JPY Tokyo Electron Ltd	6 504 606	0,44			
<i>Logiciels et services</i>					
36 480 KRW Douzone Bizon Co Ltd	2 555 130	0,17			
4 901 222 HKD Kingdee International Software					
Group Co Ltd	4 900 090	0,33			

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Wellington Emerging Markets Research Equity Fund (suite)

Etat des investissements (suite)

31 décembre 2019

Participation/ Valeur nominale Titres		Valeur de marché USD	% des actifs nets				
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)</b>							
<b>Actions privilégiées</b>							
967 545 BRL	Braskem SA Class A	7 179 561	0,48				
1 003 785 BRL	Gerdau SA	4 990 603	0,33				
1 194 5 KRW	Hyundai Motor Co	820 124	0,05				
2 382 508 BRL	Itau Unibanco Holding SA	21 973 065	1,47				
32 900 BRL	Petroleo Brasileiro SA	246 830	0,02				
<b>Total des actions privilégiées</b>		<b>35 210 183</b>	<b>2,35</b>				
<b>Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>		<b>1 458 512 620</b>	<b>97,45</b>				
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>1 458 512 620</b>	<b>97,45</b>				
<b>Contrat de rachat inversé</b>							
32 457 000 USD	State Street Repurchase Agreement 1,28 % 02/01/2020	32 457 000	2,17				
<b>Total des contrats de prise en pension</b>		<b>32 457 000</b>	<b>2,17</b>				
<b>Instruments financiers dérivés</b>							
<b>Contrats à terme standardisés</b>							
Nombre de contrats	Position longue/ (courte)	Devise Titres	Date de livraison	Contrepartie	Engagements USD	Plus-values/ (moins-values) latentes USD	% des actifs nets
419	USD	MSCI Emerging Markets Future	20/03/2020	Credit Suisse	23 468 190	482 900	0,03
Plus-value latente sur des contrats à terme						482 900	0,03
<b>Total des contrats à terme standardisés</b>						<b>482 900</b>	<b>0,03</b>
<p>Un nombre de contrats positif indique une position longue pour l'actif sous-jacent du Compartiment et un nombre de contrats négatif indique une position courte pour l'actif sous-jacent du Compartiment.</p>							
<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>						<b>5 292 425</b>	<b>0,35</b>
<b>Total des actifs nets</b>						<b>1 496 744 945</b>	<b>100,00</b>

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Wellington Emerging Markets Research Equity Fund (suite)

### Classifications

31 décembre 2019

Secteur	% des actifs nets
Banques	15,39
Distribution	10,06
Médias et divertissements	8,17
Semi-conducteurs et équipements associés	7,68
Matériaux	7,29
Énergie	6,83
Assurance	5,76
Matériel et équipement technologiques	5,52
Services de télécommunications	4,64
Services publics	3,81
Alimentation, boissons et tabac	2,46
Actions privilégiées	2,35
Immobilier	2,34
Produits ménagers et d'hygiène personnelle	2,18
Services au consommateur	2,07
Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	1,95
Automobile et composants	1,89
Transports	1,77
Finance diversifiée	1,71
Biens d'équipement	1,15
Équipement & services de santé	0,97
Biens de consommation durables et habillement	0,75
Logiciels et services	0,50
Services commerciaux et professionnels	0,12
Distribution de produits alimentaires et de biens de consommation de base	0,09
<b>Total des placements</b>	<b>97,45</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>	<b>2,55</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>100,00</b>

Pays	% des actifs nets
Chine	32,11
Taïwan	9,84
Brésil	7,82
Inde	7,50
Corée du Sud	6,26
Hong Kong	6,09
Afrique du Sud	5,40
Russie	3,77
Indonésie	2,77
Thaïlande	1,91
Mexique	1,57
Luxembourg	1,35
Argentine	1,21
Malaisie	1,16
Japon	1,07
Grèce	0,98
Suisse	0,78
Royaume-Uni	0,77
Chypre	0,67
République tchèque	0,64
Pays-Bas	0,62
Kenya	0,59
Philippines	0,54
Macao	0,52
Autriche	0,46
Kazakhstan	0,46
Portugal	0,33
Jordanie	0,19
Turquie	0,07
<b>Total des placements</b>	<b>97,45</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>	<b>2,55</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>100,00</b>

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

#### Objectif et politique d'investissement

L'objectif d'investissement du Compartiment était de réaliser une plus-value du capital à long terme.

Le Gestionnaire d'investissement a géré le Compartiment de manière active pour atteindre l'objectif en investissant, par le biais de positions longues et courtes, principalement dans des actions et autres titres de participation de sociétés du monde entier. Afin de saisir une opportunité d'investissement et d'atteindre ses objectifs, le Compartiment a parfois investi dans d'autres catégories d'actifs, comme le revenu fixe ou les matières premières, tel que le permettent les OPCVM.

Le Compartiment a généralement suivi une approche à contre-courant en mettant l'accent sur les cycles du capital à travers différents secteurs et zones géographiques. Le Compartiment a cherché à investir dans des secteurs à intensité capitalistique élevée ayant fait l'objet d'une baisse d'intérêt et d'investissements, mais dont les actifs sous-jacents et/ou les modèles économiques étaient durables et difficiles à reproduire. À l'inverse, le Compartiment a recherché des opportunités de positions courtes dans les secteurs où le capital était excessivement abondant en raison d'un intérêt élevé et d'un surinvestissement, et où les modèles commerciaux sous-jacents étaient faciles à reproduire. Le Gestionnaire d'investissement a également eu recours à des positions courtes pour couvrir la volatilité du marché. Le Compartiment a mis principalement l'accent sur les cycles de capitaux et sur le caractère durable des actifs sous-jacents ou des modèles commerciaux, mais il a aussi investi de manière significative dans des entreprises dotées d'une intensité capitalistique peu élevée.

Le Gestionnaire d'investissement n'a été limité par aucune contrainte concernant ses expositions aux secteurs, capitalisations boursières et régions, et les a modifiées selon sa perception des opportunités de marché. Le Compartiment a pu de temps à autre être exposé de manière significative aux marchés émergents. Le Compartiment a normalement inclus des titres d'émetteurs dont la capitalisation boursière dépassait 500 millions de dollars au moment de l'investissement initial. À certains moments, le Compartiment a pu détenir des positions concentrées sur certains secteurs et titres spécifiques. Le Compartiment a eu recours à l'effet de levier financier par le biais d'instruments financiers dérivés (les « FDI »), de sorte que son exposition brute totale (exposition longue plus la valeur absolue de l'exposition courte) a généralement dépassé 100 % de ses actifs nets. À d'autres moments, à des fins défensives, le Compartiment a pu garder une exposition brute totale faible et détenir une part importante de ses actifs en liquidités, en dépôts ou en instruments du marché monétaire. Le Gestionnaire d'investissement a modifié l'exposition globale nette du Compartiment selon sa perception des opportunités du marché tout en prévoyant généralement de construire une position nette longue.

Le Compartiment a investi principalement, de manière directe ou indirecte par l'utilisation de FDI au sens de l'article 8 du règlement grand-ducal du 8 février 2008, dans des actions et autres valeurs mobilières assimilées à des actions. Ces titres ont inclus, sans que cette liste soit restrictive, des actions, des actions privilégiées, des warrants, des bons de jouissance, des parts de REIT de type fermé et des certificats représentatifs de titres considérés comme des valeurs mobilières au sens de l'article 41, paragraphe 1, de la Loi de 2010, des ETF et autres OPC. De temps à autre, le Compartiment a investi de manière significative dans d'autres titres dans les cas où le Gestionnaire a perçu des opportunités susceptibles de renforcer l'appréciation du capital, y compris, mais sans restriction, dans des titres de créance, de taux d'intérêt et de crédit, des titres adossés à des hypothèques et à des actifs (selon un pourcentage plafonné à 20 % des actifs nets du Compartiment), des matières premières (notamment par des indices financiers éligibles au sens de l'article 9 du règlement grand-ducal du 8 février 2008 ou par des valeurs mobilières éligibles au sens de l'article 41, paragraphe 1 de la Loi de 2010 n'intégrant aucun dérivé), des devises, des obligations convertibles, des indices, des cessions de prêts bancaires qui remplissent les conditions pour être reconnues comme des instruments du marché monétaire, des éléments de trésorerie et équivalents, sous réserve dans tous les cas que le Gestionnaire les juge compatibles avec l'approche d'investissement. Le Gestionnaire n'a pas acquis de matières premières physiques directement, et il n'a pas investi directement dans des dérivés ayant pour actif sous-jacent des matières premières physiques. Des positions longues et courtes qui sont aussi établies dans des ETF considérés comme des OPC au sens de la Loi de 2010, à des fins d'investissement et en vue d'une gestion de portefeuille efficace ou de couverture de risques. Le Compartiment n'a pas investi plus de 5 % de sa valeur liquidative dans des organismes de placement collectif qui ne sont ni cotés ni négociés. Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de sa valeur liquidative en actions A chinoises négociées via Stock Connect.

Le Compartiment a acheté et vendu des instruments dérivés cotés en Bourse et négociés de gré à gré à des fins de couverture et d'investissement, en ce compris des swaps, des contrats à terme, des options, des marchés à terme et autres dérivés éligibles au statut d'OPCVM. Dans les cas où le Compartiment a utilisé des swaps de rendement total, le sous-jacent se composait d'instruments dans lesquels il a pu investir en vertu de son objectif et de sa politique d'investissement. Le Compartiment a aussi détenu de temps à autre, à titre accessoire, une exposition significative aux matières premières à des fins d'investissement et de couverture par le biais d'instruments financiers éligibles et des produits dérivés. Les positions longues ont été détenues par une combinaison d'investissements directs et/ou d'instruments dérivés, et les positions courtes ont été détenues par le biais de produits dérivés. Une part importante de la stratégie d'investissement reposait sur l'utilisation de produits dérivés et il était attendu que le Compartiment détienne des expositions significatives à des liquidités et/ou titres à revenu fixe liquides à des fins de garanties.

#### Synthèse

Le Compartiment était géré conformément à son objectif et à sa politique d'investissement tels qu'ils sont définis dans le Prospectus. L'objectif et la politique d'investissement figurent in extenso à la section précédente.

#### Performance

Le compartiment Wellington Global Capital Cycles Long - Short Fund a été liquidé le 28 août 2019, et la dernière valeur liquidative par part publiée était de 10,2998 dollars américains.

\* Compartiment liquidé le 28 août 2019.

#### Objectif et politique d'investissement

L'objectif d'investissement était d'obtenir un rendement total à long terme.

Le Gestionnaire d'investissement a géré activement le Compartiment et s'est efforcé d'atteindre l'objectif en investissant principalement dans des titres de participation émis par des sociétés du monde entier.

L'approche d'investissement du Compartiment reposait sur l'application des principes d'évaluation et de finance comportementale aux sociétés délaissées et mal évaluées. Le Gestionnaire a eu recours à une approche d'investissement orientée sur la valeur, opportuniste et à contre-courant. Le Compartiment a normalement investi en totalité dans des titres d'émetteurs de pays du monde entier et couvrant l'ensemble des capitalisations boursières. Il était généralement diversifié en termes d'émetteurs et de grands secteurs économiques.

Bien que ce Compartiment n'a pas été constitué en fonction d'un indice de référence, l'indice MSCI All Countries World Index (l'« Indice ») a fait office d'indice de référence et a servi à fournir un contexte de marché. L'Indice était un indice pondéré de la capitalisation boursière conçu pour mesurer la performance des marchés d'actions des pays industrialisés et des pays émergents.

Le Compartiment a investi, directement ou indirectement, dans des actions et autres valeurs mobilières assimilées à des actions, comprenant, par exemple, des parts et des bons de jouissance, des parts de REIT constitués en fonds de type fermé ainsi que dans des warrants sur ces titres émis par des sociétés du monde entier.

Le Compartiment a également investi dans d'autres valeurs mobilières, par exemple, à hauteur de 15 % maximum, dans des titres à revenu fixe et à rendement élevé et/ou dans des obligations convertibles, ainsi que dans des ETF ayant le statut d'OPC au sens de la Loi de 2010 et des titres de créance (à concurrence de 20 % de l'actif net du Compartiment), des éléments de trésorerie et équivalents, ou encore des instruments dérivés à des fins d'investissement et en vue d'une gestion de portefeuille efficace ou de couverture des risques, sous réserve dans tous les cas que le Gestionnaire les juge compatibles avec la politique d'investissement. Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de sa valeur liquidative en actions A chinoises négociées via Stock Connect.

#### Synthèse

Le Compartiment était géré conformément à son objectif et à sa politique d'investissement tels qu'ils sont définis dans le Prospectus. L'objectif et la politique d'investissement figurent in extenso à la section précédente.

#### Performance

Le compartiment Wellington Global Contrarian Equity Fund a été liquidé le 28 octobre 2019, et la dernière valeur liquidative par part publiée était de 46,2603 dollars américains.

\*Compartiment liquidé le 28 octobre 2019.



### Objectif et politique d'investissement

L'objectif d'investissement du Compartiment est une plus-value du capital à long terme.

Le Gestionnaire d'investissement gèrera activement le Compartiment, pour atteindre l'objectif en investissant, par le biais de positions longues et courtes, principalement en actions et titres apparentés à des actions de sociétés qui tirent une part importante de leurs bénéfices ou des bénéfices prévus du secteur de la santé ou des secteurs connexes à l'échelle mondiale.

L'approche en matière d'investissement s'appuie principalement sur une analyse fondamentale de type bottom-up, menée par l'équipe dédiée au secteur de la santé dans le monde du Gestionnaire d'investissement et des analystes sectoriels au niveau mondial. Le Compartiment est géré selon une approche fondée sur l'équipe où les Gestionnaires de fonds spécialisés génèrent des idées de placement dans un univers de placement dédié, correspondant à leurs domaines d'expertise spécifiques dans le secteur de la santé. Le Compartiment cherche à investir dans des sociétés ayant une valorisation intéressante, qui proposent des produits et des services différenciés, améliorant sensiblement le niveau de soins actuel ou offrant des moyens plus efficaces de dispenser des soins de santé aux consommateurs. Le Compartiment établira des positions courtes dans des sociétés ou des secteurs jugés peu attractifs par l'équipe de gestion du portefeuille. Le Gestionnaire peut également recourir à des positions courtes pour couvrir la volatilité du marché.

Il n'existe aucune contrainte concernant les sous-secteurs de la santé, les capitalisations boursières et les régions géographiques, dont les allocations fluctueront selon la perception des opportunités du marché par le Gestionnaire d'investissement. Le Compartiment investira dans des laboratoires pharmaceutiques, des sociétés biotechnologiques, des sociétés spécialisées dans la technologie médicale et les services de santé ainsi que dans des secteurs connexes à l'échelle mondiale, ce qui peut entraîner de temps à autre une exposition aux marchés émergents. Le Compartiment inclura normalement des titres d'émetteurs dont la capitalisation boursière dépasse 500 millions de dollars au moment de l'investissement initial. À certains moments, les actifs du Compartiment pourront être concentrés dans un ou plusieurs sous-secteurs de la santé. Le Compartiment aura recours à l'effet de levier financier par le biais d'instruments financiers dérivés (les « FDI »), de sorte que son exposition brute totale (exposition longue plus la valeur absolue de l'exposition courte) dépassera généralement 100 % de ses actifs netst. À d'autres moments, à des fins défensives, il se peut que le Compartiment garde une exposition brute totale faible et détienne une part importante de son actif en liquidités, en dépôts ou en instruments du marché monétaire. L'exposition globale nette du Compartiment fluctuera selon la perception par le Gestionnaire des opportunités du marché, mais le Compartiment devrait typiquement avoir une position nette longue.

Le Compartiment investira principalement, de manière directe ou indirecte par l'utilisation de FDI au sens de l'article 8 du règlement grand-ducal du 8 février 2008, dans des actions et autres valeurs mobilières assimilées à des actions. Ces titres comprennent, sans s'y limiter, des actions, des actions privilégiées, des warrants, des bons de jouissance, des parts de REIT de type fermé et des certificats représentatifs de titres considérés comme des valeurs mobilières au sens de l'article 41, paragraphe 1, de la Loi de 2010, des fonds indiciels et autres OPC. Il peut également investir dans d'autres titres lorsque le Gestionnaire d'investissement perçoit qu'il existe des possibilités d'accroître la valeur du capital, y compris, sans s'y limiter, la dette, les taux d'intérêt, les titres de crédit, les devises, les obligations convertibles, les indices, la trésorerie et les équivalents de trésorerie, tel que jugé par le Gestionnaire d'investissement conformément à l'approche de placement. Des positions longues et courtes seront établies dans des ETF considérés comme des OPC au sens de la Loi de 2010, à des fins de couverture et d'investissement. Un maximum de 5 % de l'actif net du Compartiment sera investi dans des fonds communs de placement non cotés et non négociés en bourse. Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de sa valeur liquidative en actions chinoises A négociées via Stock Connect.

Le Compartiment peut acheter et vendre des instruments dérivés cotés en bourse et négociés de gré à gré à des fins d'investissement et en vue d'une gestion de portefeuille efficace comprenant une couverture contre le risque, en ce compris des contrats d'échange, des contrats à terme, des options, des marchés à terme et autre dérivés éligibles au statut d'OPCVM. Dans les cas où le Compartiment utilisera des contrats d'échange sur rendement global, le sous-jacent se composera d'instruments dans lesquels il pourra investir en vertu de son objectif et de sa politique d'investissement. Les positions longues peuvent être détenues par une association d'investissements directs et/ou d'instruments dérivés, et les positions courtes seront détenues par le biais de produits dérivés. Une part importante de la stratégie d'investissement repose sur l'utilisation de produits dérivés et le Compartiment est censé disposer de liquidités et/ou titres liquides à revenu fixe substantiels à des fins de garantie.

Une approche par la VaR (valeur à risque) absolue est utilisée pour surveiller et mesurer l'exposition globale. La VaR du Compartiment ne pourra pas dépasser 20 % de sa valeur liquidative. Il est prévu que le Compartiment ait généralement recours à un effet de levier compris entre 0 et 300 % de la valeur liquidative grâce à l'utilisation des FDI, bien qu'il soit possible que dans certaines circonstances ce niveau soit dépassé. L'effet de levier est calculé comme la somme des notionnels des FDI et ne comprend pas les investissements sous-jacents du Compartiment qui composent 100 % du total des actifs nets.

### Synthèse

Le Compartiment a été géré conformément à sa politique et à son objectif d'investissement tels que définis dans le Prospectus. L'objectif et la politique d'investissement figurent in extenso à la section précédente.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Wellington Global Health Care Long-Short Fund (suite)

Rapport du Gestionnaire d'investissement (suite)

31 décembre 2019

### Performance

Le compartiment Wellington Global Health Care Long-Short Fund a été lancé le 18 mars 2015 avec les catégories D USD, N EUR (couverte), N USD, S EUR (couverte) et S USD. Le tableau ci-dessous détaille les performances de toutes les catégories souscrites au sein du Compartiment.

	Rendements totaux (%)				
	Période clôturée le 31 décembre 2019				
	6 mois	1 an	3 ans	Depuis le lancement	Date de lancement
Catégorie D USD	12,47 %	22,62 %	5,55 %	4,83 %	18 mars 2015
Catégorie N USD	12,80 %	23,33 %	6,23 %	5,51 %	18 mars 2015
Catégorie S USD	12,87 %	23,33 %	6,67 %	5,90 %	18 mars 2015
Catégorie N EUR (couverte)	11,92 %	20,66 %	4,01 %	3,86 %	18 mars 2015
Catégorie S EUR (couverte)	11,89 %	20,64 %	4,18 %	4,02 %	18 mars 2015
Catégorie N GBP (couverte – distribution)	12,57 %	22,03 %	n/a	4,62 %	20 juin 2018
Catégorie S GBP (couverte – distribution)	12,47 %	21,97 %	n/a	6,02 %	03 octobre 2018

Le Compartiment applique une stratégie relative sans indice de référence.

Les rendements sont nets de commissions et frais.

Les rendements des périodes supérieures à un an sont annualisés.

Sauf mention contraire, toutes les classes sont des classes d'actions de capitalisation non couvertes.

Les chiffres exposés dans ce rapport sont basés sur des données historiques et ne préjugent pas nécessairement des performances futures.

### Informations statistiques

#### Informations sur le fonds

	2019	2018	2017
Total des actifs nets	122 392 979	120 942 661	86 203 580

#### Information sur la catégorie de parts<sup>1</sup>

	2019	2018	2017
--	------	------	------

#### Catégorie D USD

Total des actifs nets	27 881 875	26 958 866	12 282 098
Nombre de parts en circulation	2 224 596	2 637 504	1 106 324
Valeur liquidative par part	12,5335	10,2214	11,1017

#### Catégorie N USD

Total des actifs nets	22 661 641	26 693 721	5 939 755
Nombre de parts en circulation	1 753 503	2 547 415	525 121
Valeur liquidative par part	12,9236	10,4787	11,3112

#### Catégorie S USD

Total des actifs nets	40 941 045	39 888 387	63 214 005
Nombre de parts en circulation	3 111 850	3 739 330	5 522 212
Valeur liquidative par part	13,1565	10,6673	11,4472

#### Catégorie N EUR (couverte)

Total des actifs nets	4 691 557	3 103 954	240 955
Nombre de parts en circulation	391 466	312 507	21 810
Valeur liquidative par part	11,9846	9,9324	11,0479
Valeur liquidative par part en USD*	13,4527	11,3543	13,2663

#### Catégorie S EUR (couverte)

Total des actifs nets	20 355 565	20 379 084	3 729 501
Nombre de parts en circulation	1 685 405	2 035 711	336 430
Valeur liquidative par part	12,0776	10,0108	11,0855
Valeur liquidative par part en USD*	13,5570	11,4438	13,3115

#### Catégorie N GBP (couverte – distribution)

Total des actifs nets	540 548	350 876	-
Nombre de parts en circulation	50 497	40 000	-
Valeur liquidative par part	10,7046	8,7719	-
Valeur liquidative par part en USD*	14,1810	11,1719	-

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

Wellington Global Health Care Long-Short Fund (suite)

Rapport du Gestionnaire d'investissement (suite)

31 décembre 2019

## Informations statistiques (suite)

### Informations sur la catégorie de parts<sup>1</sup> (suite)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Catégorie S GBP (couverte – distribution)</b>			
Total des actifs nets	1 567 801	86 510	-
Nombre de parts en circulation	145 809	9 813	-
Valeur liquidative par part	10,7525	8,8155	-
Valeur liquidative par part en USD*	14,2443	11,2275	-

<sup>1</sup> Sauf mention contraire, toutes les catégories sont des catégories de capitalisation non couvertes.

\* Communiqué à titre purement indicatif.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Wellington Global Health Care Long-Short Fund (suite)

### Etat des investissements

31 décembre 2019

Participation/ Valeur nominale Titres		Valeur de marché USD	% des actifs nets	Participation/ Valeur nominale Titres		Valeur de marché USD	% des actifs nets	
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>				<b>Soins de santé (suite)</b>				
<b>Actions ordinaires</b>				<i>Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie (suite)</i>				
<b>Soins de santé</b>								
<i>Équipement &amp; services de santé</i>								
1 396 USD	Abbott Laboratories	121 257	0,10	26 179 EUR	Laboratorios Farmaceuticos Rovi SA	717 016	0,59	
19 284 USD	Acadia Healthcare Co Inc	640 615	0,52	2 073 USD	Madrigal Pharmaceuticals Inc	188 871	0,15	
5 595 CHF	Alcon Inc	316 627	0,26	40 434 USD	Momenta Pharmaceuticals Inc	797 763	0,65	
1 285 USD	AtriCure Inc	41 775	0,03	20 767 USD	Mylan NV	417 417	0,34	
4 567 USD	Baxter International Inc	381 893	0,31	51 374 USD	Myovant Sciences Ltd	797 324	0,65	
4 136 USD	Becton Dickinson and Co	1 124 868	0,92	19 809 USD	NextCure Inc	1 115 841	0,91	
1 112 USD	Cardiovascular Systems Inc	54 032	0,04	52 300 USD	OdonateTherapeutics Inc	1 697 135	1,39	
557 USD	Danaher Corp	85 488	0,07	36 USD	Pfizer Inc	1 410	0,00	
5 125 USD	Edwards Lifesciences Corp	1 195 611	0,98	79 400 HKD	Pharmaron Beijing Co Ltd Class H	443 274	0,36	
3 362 USD	Encompass Health Corp	232 886	0,19	6 160 USD	Portola Pharmaceuticals Inc	147 101	0,12	
245 USD	Envista Holdings Corp	7 262	0,01	4 563 USD	PRA Health Sciences Inc	507 177	0,41	
25 167 USD	Evolent Health Inc Class A	227 761	0,19	18 395 USD	Principia Biopharma Inc	1 007 678	0,82	
5 881 USD	Hill-Rom Holdings Inc	667 670	0,55	6 747 USD	Prothena Corp Plc	106 805	0,09	
14 789 USD	HMS Holdings Corp	437 754	0,36	28 013 USD	Radius Health Inc	564 742	0,46	
3 028 USD	Humana Inc	1 109 823	0,91	6 407 USD	Reata Pharmaceuticals Inc Class A	1 309 783	1,07	
25 080 EUR	Koninklijke Philips NV	1 225 188	1,00	42 729 USD	RevanceTherapeutics Inc	693 492	0,57	
39 600 BRL	Notre Dame Intermedica Participacoes SA	671 862	0,55	42 240 USD	Rhythm Pharmaceuticals Inc	969 830	0,79	
55 401 USD	RI RCM Inc	719 105	0,59	26 080 USD	Rigel Pharmaceuticals Inc	55 811	0,05	
248 000 HKD	Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd Class H	297 277	0,24	3 249 CHF	Roche Holding AG	1 053 530	0,86	
7 000 USD	Shockwave Medical Inc	307 440	0,25	12 190 JPY	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	485 917	0,40	
4 239 USD	Teladoc Health Inc	354 889	0,29	1 229 CHF	Tecan Group AG	345 214	0,28	
1 035 USD	Teleflex Inc	389 615	0,32	60 818 USD	Teva Pharmaceutical Industries Ltd ADR	596 016	0,49	
19 000 HKD	Venus MedTech Hangzhou Inc Class H	91 442	0,07	36 710 USD	Theravance Biopharma Inc	950 422	0,78	
644 USD	WellCare Health Plans Inc	212 655	0,17	30 274 USD	Tricida Inc	1 142 541	0,93	
<i>Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie</i>				3 039 EUR	UCB SA	241 859	0,20	
23 188 USD	Acceleron Pharma Inc	1 229 428	1,00	1 895 USD	Ultragenyx Pharmaceutical Inc	80 935	0,07	
11 916 USD	Aerie Pharmaceuticals Inc	288 010	0,24	13 010 USD	UroGen Pharma Ltd	434 144	0,35	
7 789 USD	AgilentTechnologies Inc	664 480	0,54	66 600 HKD	WuXi AppTec Co Ltd Class H	826 111	0,67	
13 980 USD	AimmuneTherapeutics Inc	467 911	0,38	24 887 USD	Zai Lab Ltd ADR	1 035 050	0,85	
39 783 USD	Alkermes Plc	811 573	0,66	13 234 USD	Zealand Pharma ADR	439 369	0,36	
2 398 USD	AmicusTherapeutics Inc	23 357	0,02	<b>Total Soins de santé</b>			<b>50 807 302</b>	<b>41,51</b>
33 911 USD	Amneal Pharmaceuticals Inc	163 451	0,13	<b>Total des actions ordinaires</b>			<b>50 807 302</b>	<b>41,51</b>
11 100 USD	Apellis Pharmaceuticals Inc	339 882	0,28	<b>Titres à revenu fixe</b>				
11 398 USD	Arena Pharmaceuticals Inc	517 697	0,42	<b>Obligations d'État</b>				
7 759 USD	Argenx SE ADR	1 245 475	1,02	<i>Bons du Trésor américain</i>				
6 020 USD	Ascendis Pharma ADR	837 502	0,68	2 520 000 USD	Bon du Trésor des États-Unis 0,00 % 16/01/2020	2 517 860	2,06	
19 117 USD	Assembly Biosciences Inc	391 134	0,32	13 495 000 USD	Bon du Trésor des États-Unis 0,00 % 21/01/2020	13 483 478	11,02	
1 295 USD	BeiGene Ltd ADR	214 659	0,18	430 000 USD	Bon du Trésor des États-Unis 0,00 % 30/01/2020	429 466	0,35	
325 USD	Bio-Techne Corp	71 341	0,06	3 375 000 USD	Bon du Trésor des États-Unis 0,00 % 04/02/2020	3 370 124	2,75	
2 255 USD	Bluebird Bio Inc	197 876	0,16	2 521 000 USD	Bon du Trésor des États-Unis 0,00 % 06/02/2020	2 516 637	2,06	
18 872 USD	Blueprint Medicines Corp	1 511 836	1,24	590 000 USD	Bon du Trésor des États-Unis 0,00 % 11/02/2020	588 969	0,48	
4 117 JPY	Chugai Pharmaceutical Co Ltd	381 867	0,31	11 195 000 USD	Bon du Trésor des États-Unis 0,00 % 13/02/2020	11 174 523	9,13	
37 736 USD	Coherus Biosciences Inc	679 437	0,55	1 060 000 USD	Bon du Trésor des États-Unis 0,00 % 18/02/2020	1 057 802	0,86	
26 800 USD	Constellation Pharmaceuticals Inc	1 262 548	1,03	1 230 000 USD	Bon du Trésor des États-Unis 0,00 % 20/02/2020	1 227 032	1,00	
7 510 USD	Contra Clementia Pharm F	8 036	0,01	9 355 000 USD	Bon du Trésor des États-Unis 0,00 % 25/02/2020	9 332 518	7,63	
1 866 JPY	Daiichi Sankyo Co Ltd	124 108	0,10	3 709 000 USD	Bon du Trésor des États-Unis 0,00 % 27/02/2020	3 699 792	3,02	
27 561 USD	Dermira Inc	417 825	0,34	635 000 USD	Bon du Trésor des États-Unis 0,00 % 05/03/2020	633 289	0,52	
12 446 USD	Elanco Animal Health Inc	366 535	0,30					
7 642 USD	Eli Lilly & Co	1 004 388	0,82					
64 730 USD	GI Therapeutics Inc	1 710 814	1,40					
835 DKK	Genmab	185 827	0,15					
17 570 USD	Global BloodTherapeutics Inc	1 396 639	1,14					
58 848 USD	GlycoMimetics Inc	311 306	0,25					
29 159 USD	HeronTherapeutics Inc	685 236	0,56					
17 414 USD	Hutchison China MediTech Ltd ADR	436 569	0,36					
400 USD	ICON Plc	68 892	0,06					
71 352 USD	Ironwood Pharmaceuticals Inc	949 695	0,78					
24 428 USD	Kodiak Sciences Inc	1 757 595	1,44					

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Wellington Global Health Care Long-Short Fund (suite)

Etat des investissements (suite)

31 décembre 2019

Participation/ Valeur nominale Titres	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Participation/ Valeur nominale Titres	Valeur de marché USD	% des actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)</b>			<b>Contrat de rachat inversé</b>		
<b>Titres à revenu fixe (suite)</b>			9 236 000 USD State Street Repurchase Agreement 1,28 % 02/01/2020		
<b>Obligations d'État (suite)</b>			<b>Total des contrats de prise en pension</b>		
<i>Bons du Trésor américain (suite)</i>					
7 123 000 USD	Bon du Trésor des États-Unis 0,00 % 26/03/2020	7 096 839	5,80	9 236 000	7,55
490 000 USD	Bon du Trésor des États-Unis 0,00 % 02/04/2020	488 084	0,40		
490 000 USD	Bon du Trésor des États-Unis 0,00 % 16/04/2020	487 705	0,40		
310 000 USD	Bon du Trésor des États-Unis 0,00 % 30/04/2020	308 435	0,25		
530 000 USD	Bon du Trésor des États-Unis 0,00 % 14/05/2020	526 969	0,43		
905 000 USD	Bon du Trésor des États-Unis 0,00 % 21/05/2020	899 506	0,73		
425 000 USD	Bon du Trésor des États-Unis 0,00 % 18/06/2020	421 930	0,34		
735 000 USD	Bon du Trésor des États-Unis 0,00 % 25/06/2020	729 373	0,60		
	<b>Total des obligations d'État</b>	<b>60 990 331</b>	<b>49,83</b>		
	<b>Total des titres à revenu fixe</b>	<b>60 990 331</b>	<b>49,83</b>		
<b>Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>			<b>111 797 633</b>	<b>91,34</b>	
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>111 797 633</b>	<b>91,34</b>	

### Instruments financiers dérivés

#### Contrats de change à terme

#### Gestion de portefeuille Contrats de change à terme

Date d'échéance	Montant acheté	Quantité vendue	Contrepartie	Plus-values/ (moins-values) latentes USD	% des actifs nets
18/03/2020	JPY 415 300 000	USD 3 806 831	Barclays Bank	29 830	0,03
18/03/2020	HKD 1 965 000	USD 252 091	BNP Paribas	(60)	(0,00)
18/03/2020	USD 68 364	CHF 67 000	BNP Paribas	(1 179)	(0,00)
18/03/2020	USD 3 341 011	DKK 22 375 000	BNP Paribas	(37 579)	(0,03)
18/03/2020	USD 3 437 211	EUR 3 079 000	Citibank	(35 217)	(0,03)
18/03/2020	HKD 6 203 000	USD 791 844	JPMorgan Chase	3 755	0,00
18/03/2020	SEK 10 680 000	USD 1 140 062	JPMorgan Chase	4 967	0,01
18/03/2020	GBP 9 139 000	USD 11 955 091	Morgan Stanley	176 773	0,15
18/03/2020	USD 696 117	AUD 1 000 000	Morgan Stanley	(8 124)	(0,01)
18/03/2020	USD 2 806 001	SEK 26 591 000	Morgan Stanley	(44 884)	(0,04)
18/03/2020	USD 590 504	CAD 777 000	Royal Bank of Canada	(8 849)	(0,01)
18/03/2020	USD 4 098 592	JPY 442 602 000	Royal Bank of Canada	9 707	0,01
18/03/2020	CHF 2 720 000	USD 2 789 110	Standard Chartered Bank	34 143	0,03
18/03/2020	EUR 363 000	USD 405 198	Standard Chartered Bank	4 185	0,00
18/03/2020	USD 2 530 394	GBP 1 941 000	Standard Chartered Bank	(46 250)	(0,04)
18/03/2020	CAD 330 000	USD 251 947	Toronto Dominion Bank	2 605	0,00
<b>Total des contrats de change à terme - gestion de portefeuille</b>				<b>83 823</b>	<b>0,07</b>

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

Wellington Global Health Care Long-Short Fund (suite)

Etat des investissements (suite)

31 décembre 2019

## Instruments financiers dérivés (suite)

### Contrats de change à terme (suite)

#### Contrats de change à terme catégories couvertes

Date d'échéance	Montant acheté	Quantité vendue	Contrepartie	Plus-values/ (moins-values) latentes USD	% des actifs nets
<b>Catégorie N EUR (couverte)</b>					
31/01/2020	EUR 4 775 357	USD 5 324 104	State Street Bank	45 632	0,04
31/01/2020	USD 59 338	EUR 53 043	State Street Bank	(307)	(0,00)
<b>Total catégorie N EUR (couverte)</b>				<b>45 325</b>	<b>0,04</b>
<b>Catégorie N GBP (couverte – distribution)</b>					
31/01/2020	GBP 544 624	USD 710 669	State Street Bank	11 408	0,01
<b>Total catégorie N GBP (couverte – distribution)</b>				<b>11 408</b>	<b>0,01</b>
<b>Catégorie S EUR (couverte)</b>					
31/01/2020	EUR 20 490 868	USD 22 847 030	State Street Bank	194 295	0,16
<b>Total catégorie S EUR (couverte)</b>				<b>194 295</b>	<b>0,16</b>
<b>Catégorie S GBP (couverte – distribution)</b>					
31/01/2020	GBP 1 579 553	USD 2 061 128	State Street Bank	33 086	0,03
<b>Total catégorie S GBP (couverte – distribution)</b>				<b>33 086</b>	<b>0,03</b>
<b>Total des contrats de change à terme - catégories couvertes</b>				<b>284 114</b>	<b>0,24</b>
Plus-value latente sur contrats de change à terme de gré à gré				550 386	0,47
Dépréciation latente sur contrats de change à terme				(182 449)	(0,16)
<b>Total Contrats de change à terme</b>				<b>367 937</b>	<b>0,31</b>

## Swaps

### Swaps de rendement total

Total des swaps de rendement total sur indices (Note 5)	171 157	0,13
Total des swaps de rendement total sur actions (Note 5)	(63 325)	(0,04)
<b>Total des swaps de rendement total</b>	<b>107 832</b>	<b>0,09</b>
Total des swaps à la juste valeur positive du marché	4 932 149	3,55
Total des swaps à la juste valeur négative du marché	(4 824 317)	(3,46)
<b>Total des swaps</b>	<b>107 832</b>	<b>0,09</b>
<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>	<b>883 577</b>	<b>0,71</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>122 392 979</b>	<b>100,00</b>

## Garanties

Les tableaux ci-dessous présentent les montants reçus en garantie pour les contrats de swaps :

Type de contrat	Contrepartie	Montant détenu en USD
<b>Contrats de swap</b>		
Espèces	Goldman Sachs	250 000
Espèces	JPMorgan Chase	320 000
Espèces	Morgan Stanley	60 000
	<b>Total</b>	<b>630 000</b>

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

Wellington Global Health Care Long-Short Fund (suite)

## Classifications

31 décembre 2019

Secteur	% des actifs nets
Bons du Trésor américain	49,83
Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	32,59
Équipement & services de santé	8,92
<b>Total des placements</b>	<b>91,34</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>	<b>8,66</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>100,00</b>

  

Pays	% des actifs nets
États-Unis	79,11
Chine	2,37
Pays-Bas	2,02
Suisse	1,40
Danemark	1,19
Japon	0,81
Irlande	0,81
Îles Caïmans	0,78
Royaume-Uni	0,65
Espagne	0,59
Bésil	0,55
Israël	0,49
Hong Kong	0,36
Belgique	0,20
Canada	0,01
<b>Total des placements</b>	<b>91,34</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>	<b>8,66</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>100,00</b>

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

### Objectif et politique d'investissement

L'objectif d'investissement du Compartiment est une plus-value du capital à long terme.

Le Gestionnaire d'investissement gèrera activement le Compartiment et s'efforcera d'atteindre l'objectif en investissant principalement dans des titres de participation émis par des sociétés du monde entier, y compris les marchés émergents.

L'approche d'investissement du Compartiment s'appuie sur l'idée que les possibilités d'investissement peuvent être indépendantes de la croissance mondiale et du cycle économique en se concentrant sur i) les entreprises innovantes que le Gestionnaire d'investissement estime avoir le potentiel de créer de nouvelles industries ou de perturber les industries existantes, et ii) les tendances séculaires / opportunités de croissance structurelle. Le processus d'investissement implique une collaboration continue avec les analystes de l'industrie mondiale du Gestionnaire d'investissement afin d'identifier les domaines d'innovation et le fort potentiel de croissance au sein de leurs industries. Les avoirs du Compartiment sont sélectionnés sur la base d'une recherche fondamentale rigoureuse, en tenant compte de l'impact des tendances macroéconomiques, telles que la consolidation, la réglementation et la convergence de l'industrie, qui peuvent influencer sur les rendements futurs des investissements. La stratégie d'investissement du Compartiment se concentre sur un horizon à long terme (jusqu'à 10 ans), car de nombreux thèmes d'investissement peuvent être émergents et nécessiter du temps pour se développer.

Bien que ce Compartiment ne soit pas constitué en fonction d'un indice de référence, l'indice MSCI All Country World (l'« Indice ») fera office d'indice de référence et servira à fournir un contexte de marché. L'Indice est un indice pondéré de la capitalisation boursière conçu pour mesurer la performance des marchés d'actions des pays industrialisés et des pays émergents.

Le Compartiment investira principalement, de manière directe ou indirecte par l'utilisation de FDI au sens de l'article 8 du règlement grand-ducal du 8 février 2008, dans des actions et autres valeurs mobilières assimilées à des actions. Ces titres peuvent inclure, sans que cette liste soit restrictive, des actions ordinaires, des certificats représentatifs de titres (tels que des ADR, des GDR et des certificats représentatifs de titres européens), des produits d'accès au marché (y compris des warrants sur actions, des options sur actions et des swaps sur actions), des actions privilégiées, des warrants, des bons de jouissance, des parts de REIT de type fermé, des ETF et des OPC. Le Compartiment peut également détenir des placements privés, notamment ceux émis dans le cadre de la règle 144A et/ou du règlement S Securities (c'est-à-dire ceux qui sont exemptés d'inscription en vertu du Securities Act américain de 1933, tel que modifié).

Le Compartiment peut également investir dans d'autres valeurs mobilières, comprenant, par exemple, des ETF ayant le statut d'OPC au sens de la Loi de 2010 et des éléments de trésorerie et équivalents, sous réserve dans tous les cas que le Gestionnaire d'investissement les juge compatibles avec la politique d'investissement. Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de sa valeur liquidative en actions chinoises A négociées via Stock Connect.

Le Compartiment peut acheter et vendre des FDI cotés en Bourse et négociés de gré à gré, en ce compris des swaps, des contrats à terme standardisés, des options, des contrats de change à terme et autres FDI éligibles au statut d'OPCVM, à des fins d'investissement et en vue d'une gestion de portefeuille efficace ou de couverture des risques. Dans les cas où le Compartiment utilise des contrats d'échange sur rendement global, le sous-jacent se compose d'instruments dans lesquels il peut investir en vertu de son objectif et de sa politique d'investissement.

Le Compartiment investit sans contrainte et peut parfois se concentrer sur des régions géographiques ou des secteurs industriels. Le Compartiment peut investir dans des titres de sociétés de petite et de moyenne capitalisation, ainsi que des sociétés de grande capitalisation. Les caractéristiques du Compartiment peuvent considérablement varier à mesure que les thèmes d'investissement et la sélection d'actions changent. Le Compartiment sera libellé en dollar américain, mais pourra être exposé à différentes devises, et ne sera en principe pas couvert contre les fluctuations de change. Cependant, le Gestionnaire d'investissement pourra recourir à la couverture de change pour chercher à protéger ou accroître la valeur de ses avoirs lorsqu'il l'estime opportun.

L'exposition globale à ce Fonds est calculée en fonction de l'approche par les engagements. L'exposition globale liée aux instruments financiers dérivés est limitée à 100 % de la valeur liquidative du Compartiment, calculée selon l'approche par les engagements.

### Synthèse

Le Compartiment a été géré conformément à sa politique et à son objectif d'investissement tels que définis dans le Prospectus. L'objectif et la politique d'investissement figurent in extenso à la section précédente.



# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Wellington Global Innovation Fund (suite)

### Rapport du Gestionnaire d'investissement (suite)

31 décembre 2019

#### Performance

Le compartiment Wellington Global Innovation Fund a été lancé le 16 février 2017 avec les catégories D USD, N USD et S USD. Le tableau ci-dessous détaille les performances de toutes les catégories souscrites au sein du Compartiment.

	Rendements totaux (%)			
	Période clôturée le 31 décembre 2019			
	6 mois	1 an	Depuis le lancement	Date de lancement
Catégorie D USD	9,14 %	30,98 %	18,69 %	16 février 2017
MSCI All Country World Index	8,92 %	26,60 %	10,94 %	
Catégorie N USD	9,55 %	31,97 %	19,55 %	16 février 2017
MSCI All Country World Index	8,92 %	26,60 %	10,94 %	
Catégorie S USD	9,66 %	32,22 %	19,79 %	16 février 2017
MSCI All Country World Index	8,92 %	26,60 %	10,94 %	
Catégorie N GBP	5,25 %	n/a	20,30 %	09 janvier 2019
MSCI All Country World Index GBP	4,64 %	n/a	17,63 %	
Catégorie S EUR	n/a	n/a	4,45 %	29 juillet 2019
MSCI All Country World Index EUR	n/a	n/a	6,53 %	

Les rendements sont nets de commissions et frais.

Les rendements des périodes supérieures à un an sont annualisés.

Sauf mention contraire, toutes les classes sont des classes d'actions de capitalisation non couvertes.

Les chiffres exposés dans ce rapport sont basés sur des données historiques et ne préjugent pas nécessairement des performances futures.

#### Informations statistiques

##### Informations sur le fonds

	2019	2018	2017
Total des actifs nets	82 861 480	51 093 805	21 337 702

##### Information sur la catégorie de parts<sup>1</sup>

	2019	2018	2017
<b>Catégorie D USD</b>			
Total des actifs nets	30 053 552	31 365 961	19 867 852
Nombre de parts en circulation	1 838 327	2 513 044	1 537 510
Valeur liquidative par part	16,3483	12,4813	12,9221

##### Catégorie N USD

Total des actifs nets	3 855 622	3 161 977	167 693
Nombre de parts en circulation	230 976	249 979	12 902
Valeur liquidative par part	16,6927	12,6490	12,9979

##### Catégorie S USD

Total des actifs nets	29 291 788	16 565 867	1 302 157
Nombre de parts en circulation	1 744 949	1 304 805	100 000
Valeur liquidative par part	16,7866	12,6961	13,0216

##### Catégorie S EUR

Total des actifs nets	17 487 104	-	-
Nombre de parts en circulation	1 674 206	-	-
Valeur liquidative par part	10,4450	-	-
Valeur liquidative par part en USD*	11,7245	-	-

##### Catégorie N GBP

Total des actifs nets	23 592	-	-
Nombre de parts en circulation	1 961	-	-
Valeur liquidative par part	12,0298	-	-
Valeur liquidative par part en USD*	15,9364	-	-

<sup>1</sup> Sauf mention contraire, toutes les catégories sont des catégories de capitalisation non couvertes.

\* Communiqué à titre purement indicatif.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Wellington Global Innovation Fund (suite)

### Etat des investissements

31 décembre 2019

Participation/ Valeur nominale	Titres	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Participation/ Valeur nominale	Titres	Valeur de marché USD	% des actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>				<b>Industrie</b>			
<b>Actions ordinaires</b>				Services commerciaux et professionnels			
				15 741 USD	IHS Markit Ltd	1 186 084	1,43
<b>Services de communications</b>				Transports			
				29 896 USD	UberTechnologies Inc	889 107	1,07
<b>Total Services de télécommunication</b>				<b>Total Industrie</b>			
		<b>14 144 848</b>	<b>17,07</b>			<b>2 075 191</b>	<b>2,50</b>
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>				<b>Technologies de l'information</b>			
Automobile et composants				Semi-conducteurs et équipements associés			
15 640 USD	Aptiv Plc	1 485 331	1,79	18 839 USD	First Solar Inc	1 054 231	1,27
Biens de consommation durables et habillement				83 585 USD	LandMark Optoelectronics Corp	861 586	1,04
29 015 USD	NIKE Inc Class B	2 939 509	3,55	6 452 USD	NVIDIA Corp	1 518 156	1,83
57 088 USD	Under Armour Inc Class A	1 233 101	1,49	5 174 482 HKD	Semiconductor Manufacturing International Corp	792 979	0,96
Services au consommateur				17 186 USD	Teradyne Inc	1 171 913	1,41
24 385 USD	Luckin Coffee Inc ADR	959 794	1,16	Logiciels et services			
11 775 USD	Shake Shack Inc Class A	701 437	0,84	6 956 USD	Adobe Inc	2 294 158	2,77
25 782 USD	TAL Education Group ADR	1 242 692	1,50	16 135 USD	Alteryx Inc Class A	1 614 629	1,95
5 464 USD	Wingstop Inc	471 161	0,57	4 806 USD	HubSpot Inc	761 751	0,92
Distribution				7 728 USD	Microsoft Corp	1 218 706	1,47
17 293 USD	Alibaba Group Holding Ltd ADR	3 667 845	4,43	32 335 USD	Pagseguro Digital Ltd Class A	1 104 564	1,33
1 425 USD	Amazon.com Inc	2 633 172	3,18	26 307 USD	PayPal Holdings Inc	2 845 628	3,43
<b>Total Biens de consommation discrétionnaire</b>				<b>Total Technologies de l'information</b>			
		<b>15 334 042</b>	<b>18,51</b>	10 014 USD	ServiceNow Inc	2 827 152	3,41
<b>Biens de consommation de base</b>				61 526 USD	Slack Technologies Inc Class A	1 383 104	1,67
Alimentation, boissons et tabac				13 193 USD	Splunk Inc	1 975 916	2,39
15 290 USD	Monster Beverage Corp	971 680	1,17	21 201 USD	StoneCo Ltd Class A	845 708	1,02
<b>Total Biens de consommation de base</b>				18 389 USD	Visa Inc Class A	3 455 293	4,17
		<b>971 680</b>	<b>1,17</b>	8 448 USD	Workday Inc Class A	1 389 274	1,68
<b>Finance</b>				Matériel et équipement technologiques			
Finance diversifiée				9 517 USD	Itron Inc	798 952	0,96
210 179 EUR	Anima Holding SpA	1 085 731	1,31	3 052 JPY	Keyence Corp	1 080 943	1,31
25 337 USD	XP Inc Class A	975 981	1,18	<b>Total Technologies de l'information</b>			
<b>Total Finance</b>						<b>28 994 643</b>	<b>34,99</b>
		<b>2 061 712</b>	<b>2,49</b>	<b>Matériaux</b>			
<b>Soins de santé</b>				Matériaux			
Équipement & services de santé				72 783 USD	Livent Corp	622 295	0,75
32 543 USD	Evolent Health Inc Class A	294 514	0,36	<b>Total Matériaux</b>			
2 144 USD	Intuitive Surgical Inc	1 267 426	1,53			<b>622 295</b>	<b>0,75</b>
8 697 USD	Teladoc Health Inc	728 113	0,88	<b>Immobilier</b>			
9 087 USD	UnitedHealth Group Inc	2 671 396	3,22	Immobilier			
Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie				24 061 USD	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc REIT	774 283	0,94
4 359 USD	Aerie Pharmaceuticals Inc	105 357	0,13	<b>Total Immobilier</b>			
9 826 USD	Allergan Plc	1 878 437	2,27			<b>774 283</b>	<b>0,94</b>
2 126 USD	Alnylam Pharmaceuticals Inc	244 851	0,30	<b>Services publics</b>			
29 243 USD	Bristol-Myers Squibb Co	1 877 108	2,26	Services publics			
4 223 USD	Global BloodTherapeutics Inc	335 686	0,40	90 200 HKD	China Gas Holdings Ltd	338 027	0,41
650 USD	Regeneron Pharmaceuticals Inc	244 062	0,29	<b>Total Services publics</b>			
4 577 USD	Ultragenyx Pharmaceutical Inc	195 484	0,24			<b>338 027</b>	<b>0,41</b>
69 050 HKD	WuXi AppTec Co Ltd Class H	856 501	1,03	<b>Total des actions ordinaires</b>			
<b>Total Soins de santé</b>						<b>76 015 656</b>	<b>91,74</b>
		<b>10 698 935</b>	<b>12,91</b>	<b>Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>			
						<b>76 015 656</b>	<b>91,74</b>
				<b>Total du portefeuille-titres</b>			
						<b>76 015 656</b>	<b>91,74</b>
				<b>Contrat de rachat inversé</b>			
				6 178 000 USD	State Street Repurchase Agreement 1,28 % 02/01/2020	6 178 000	7,46
				<b>Total des contrats de prise en pension</b>			
						<b>6 178 000</b>	<b>7,46</b>

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Wellington Global Innovation Fund (suite)

Etat des investissements (suite)

31 décembre 2019

### Instruments financiers dérivés

#### Contrats à terme standardisés

Nombre de contrats	Position longue/ (courte)	Devise	Titres	Date de livraison	Contrepartie	Engagements USD	Plus-values/ (moins-values) latentes USD	% des actifs nets
11		USD	MSCI EAFE Future	20/03/2020	Morgan Stanley	1 120 075	(3 485)	(0,01)
11		USD	S&P 500 E-Mini Index Futures	20/03/2020	Morgan Stanley	1 777 105	23 770	0,03
			Plus-value latente sur des contrats à terme				23 770	0,03
			Moins-value latente sur contrats à terme				(3 485)	(0,01)
			<b>Total des contrats à terme standardisés</b>				<b>20 285</b>	<b>0,02</b>

Un nombre de contrats positif indique une position longue pour l'actif sous-jacent du Compartiment et un nombre de contrats négatif indique une position courte pour l'actif sous-jacent du Compartiment.

### Swaps

#### Swaps de rendement total

Total des swaps de rendement total sur indices (Note 5)	-	0,00
Total des swaps de rendement total sur actions (Note 5)	57 609	0,07
<b>Total des swaps de rendement total</b>	<b>57 609</b>	<b>0,07</b>
Total des swaps à la juste valeur positive du marché	63 390	0,07
Total des swaps à la juste valeur négative du marché	(5 781)	0,00
<b>Total des swaps</b>	<b>57 609</b>	<b>0,07</b>
	Juste valeur USD	% des actifs nets
<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>	<b>589 930</b>	<b>0,71</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>82 861 480</b>	<b>100,00</b>

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

Wellington Global Innovation Fund (suite)

## Classifications

31 décembre 2019

Secteur	% des actifs nets
Logiciels et services	26,21
Médias et divertissements	17,07
Distribution	7,61
Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	6,92
Semi-conducteurs et équipements associés	6,51
Équipement & services de santé	5,99
Biens de consommation durables et habillement	5,04
Services au consommateur	4,07
Finance diversifiée	2,49
Matériel et équipement technologiques	2,27
Automobile et composants	1,79
Services commerciaux et professionnels	1,43
Alimentation, boissons et tabac	1,17
Transports	1,07
Immobilier	0,94
Matériaux	0,75
Services publics	0,41
<b>Total des placements</b>	<b>91,74</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>	<b>8,26</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>100,00</b>

  

Pays	% des actifs nets
États-Unis	65,42
Chine	12,13
Brésil	3,53
Russie	2,04
Irlande	1,79
Royaume-Uni	1,43
Suède	1,33
Italie	1,31
Japon	1,31
Taiwan	1,04
Hong Kong	0,41
<b>Total des placements</b>	<b>91,74</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>	<b>8,26</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>100,00</b>

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Wellington Global Opportunities Equity Fund

Rapport du Gestionnaire d'investissement

31 décembre 2019

### Objectif et politique d'investissement

Le Compartiment a pour objectif un rendement total à long terme.

Le Gestionnaire d'investissement gèrera activement le Compartiment par rapport à l'indice MSCI All Country World (l'« Indice »), en cherchant à réaliser l'objectif en investissant principalement dans des titres de participation de sociétés du monde entier. L'Indice est un indice pondéré de la capitalisation boursière conçu pour mesurer la performance des marchés d'actions des pays industrialisés et des pays émergents.

L'approche d'investissement du Compartiment est fondé sur une recherche fondamentale de type bottom-up. Le Gestionnaire d'investissement s'appuie sur ses vastes ressources de recherche pour acquérir des connaissances sur les sociétés, grâce à sa solide compréhension des tendances industrielles et macroéconomiques. Le Compartiment sera bien diversifié et investira généralement dans des sociétés à capitalisation moyenne à grande.

Le Compartiment investira, directement ou indirectement, dans des actions et autres titres assimilées à des actions comme, par exemple, des actions, des actions privilégiées, des warrants, des bons de jouissance, des actions de sociétés de placement immobilier (REIT) constituées en fonds de type fermé et des certificats de dépôt émis par des sociétés du monde entier.

Le Compartiment peut également investir dans d'autres valeurs mobilières, comprenant, par exemple, des obligations convertibles, des ETF ayant le statut d'OPC au sens de la Loi de 2010 et des titres de créance (à concurrence de 20 % de l'actif net du Compartiment), des espèces et quasi- espèces, ainsi que des instruments dérivés à des fins d'investissement et en vue d'une gestion de portefeuille efficace ou de couverture des risques, sous réserve dans tous les cas que le Gestionnaire d'investissement les juge compatibles avec la politique d'investissement. Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de sa valeur liquidative en actions chinoises A négociées via Stock Connect.

Le Compartiment sera libellé en dollar américain et ne sera pas couvert, en principe, contre les fluctuations des changes, bien que le Gestionnaire d'investissement puisse néanmoins recourir à la couverture de change en vue de protéger ou accroître la valeur de ses avoirs en dollar américain lorsqu'il l'estime opportun.

Une approche par la VaR est adoptée afin de surveiller et de mesurer l'exposition globale. La VaR du Compartiment est limitée à deux fois la VaR d'un portefeuille de référence, à savoir l'indice de référence.

Il est prévu que le Compartiment obtienne généralement un effet de levier compris entre 0 et 50 % de sa valeur liquidative grâce à l'utilisation des FDI, bien qu'il soit possible que dans certaines circonstances ce niveau soit dépassé. L'effet de levier est calculé comme la somme des notionnels des FDI et ne comprend pas les investissements sous-jacents du Compartiment qui composent 100 % du total des actifs nets.

### Synthèse

Le Compartiment a été géré conformément à sa politique et à son objectif d'investissement tels que définis dans le Prospectus. L'objectif et la politique d'investissement figurent in extenso à la section précédente.

### Performance

Le compartiment Wellington Global Opportunities Equity Fund a été lancé le 12 février 2010 avec la catégorie T JPY. Le tableau ci-dessous détaille les performances de toutes les catégories souscrites au sein du Compartiment.

	Rendements totaux (%)					
	Période clôturée le 31 décembre 2019					
	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement	Date de lancement
Catégorie T JPY	7,35 %	25,72 %	9,30 %	6,15 %	13,41 %	12 février 2010
MSCI All Country World Index JPY	9,87 %	25,40 %	9,83 %	6,30 %	11,61 %	
Catégorie S USD	6,02 %	25,98 %	11,08 %	7,45 %	10,99 %	07 novembre 2011
MSCI All Country World Index	8,92 %	26,60 %	12,44 %	8,41 %	9,99 %	
Catégorie N USD	5,91 %	25,74 %	10,87 %	7,26 %	7,14 %	21 février 2014
MSCI All Country World Index	8,92 %	26,60 %	12,44 %	8,41 %	7,95 %	
Catégorie D USD	5,51 %	24,80 %	10,02 %	6,45 %	6,66 %	04 avril 2014
MSCI All Country World Index	8,92 %	26,60 %	12,44 %	8,41 %	7,80 %	
Catégorie T USD	6,42 %	26,93 %	n/a	n/a	10,73 %	01 février 2017
MSCI All Country World Index	8,92 %	26,60 %	n/a	n/a	11,76 %	
Catégorie S USD 15 %	6,07 %	n/a	n/a	n/a	8,15 %	07 mai 2019
MSCI All Country World Index	9,18 %	n/a	n/a	n/a	11,71 %	

Les rendements sont nets de commissions et frais.

Les rendements des périodes supérieures à un an sont annualisés.

Sauf mention contraire, toutes les classes sont des classes d'actions de capitalisation non couvertes.

Les chiffres exposés dans ce rapport sont basés sur des données historiques et ne préjugent pas nécessairement des performances futures.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

Wellington Global Opportunities Equity Fund (suite)

Rapport du Gestionnaire d'investissement (suite)

31 décembre 2019

## Informations statistiques

### Informations sur le fonds

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Total des actifs nets	492 787 430	435 216 217	529 503 965

### Information sur la catégorie de parts<sup>1</sup>

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
--	-------------	-------------	-------------

#### Catégorie D USD

Total des actifs nets	2 754 615	3 874 048	7 617 679
Nombre de parts en circulation	190 297	334 002	569 557
Valeur liquidative par part	14,4754	11,5989	13,3747

#### Catégorie N USD

Total des actifs nets	8 214 093	6 549 355	12 711 847
Nombre de parts en circulation	548 435	549 839	932 437
Valeur liquidative par part	14,9773	11,9114	13,6329

#### Catégorie S USD

Total des actifs nets	227 440 161	312 530 944	360 946 029
Nombre de parts en circulation	9 726 317	16 837 225	17 022 632
Valeur liquidative par part	23,3840	18,5619	21,2039

#### Catégorie S USD 15 %

Total des actifs nets	133 518 890	-	-
Nombre de parts en circulation	12 346 096	-	-
Valeur liquidative par part	10,8147	-	-

#### Catégorie T USD

Total des actifs nets	68 160 376	63 343 888	64 620 879
Nombre de parts en circulation	5 064 059	5 973 409	5 375 000
Valeur liquidative par part	13,4596	10,6043	12,0225

#### Catégorie T JPY

Total des actifs nets	5 727 096 091	5 367 036 407	9 418 388 407
Nombre de parts en circulation	165 223	194 663	293 465
Valeur liquidative par part	34 662,8599	27 570,9118	32 093,7366
Valeur liquidative par part en USD*	318,9589	251,2953	284,8981

<sup>1</sup> Sauf mention contraire, toutes les catégories sont des catégories de capitalisation non couvertes.

\* Communiqué à titre purement indicatif.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Wellington Global Opportunities Equity Fund (suite)

### Etat des investissements

31 décembre 2019

Participation/ Valeur nominale	Titres	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Participation/ Valeur nominale	Titres	Valeur de marché USD	% des actifs nets	
<b>Actions ordinaires</b>				<b>Énergie</b>				
<b>Services de communications</b>				<i>Énergie</i>				
<i>Médias et divertissements</i>				737 798 CAD	Encana Corp	3 459 272	0,70	
64 415 USD	Activision Blizzard Inc	3 827 539	0,78	85 802 EUR	Galp Energia SGPS SA	1 435 059	0,29	
4 142 USD	Alphabet Inc Class C	5 537 937	1,12	153 634 USD	Schlumberger Ltd	6 176 087	1,26	
10 139 USD	Charter Communications Inc Class A	4 918 226	1,00	117 858 EUR	Total SA	6 508 941	1,32	
42 219 USD	Electronic Arts Inc	4 538 965	0,92	<b>Total Énergie</b>			<b>17 579 359</b>	<b>3,57</b>
55 441 USD	Facebook Inc Class A	11 379 265	2,31	<b>Finance</b>				
17 571 USD	Netflix Inc	5 685 448	1,15	<i>Banques</i>				
119 393 USD	Pinterest Inc Class A	2 225 486	0,45	2 016 395 EUR	Banco Santander SA	8 442 491	1,71	
7 143 USD	SpotifyTechnology SA	1 068 236	0,22	212 681 USD	Bank of America Corp	7 490 625	1,52	
203 856 HKD	Tencent Holdings Ltd	9 826 781	1,99	325 917 INR	HDFC Bank Ltd	5 824 011	1,18	
<i>Services de télécommunications</i>				298 791 EUR	ING Groep NV	3 584 677	0,73	
46 375 EUR	CellnexTelecom SA	1 997 386	0,41	101 352 USD	JPMorgan Chase & Co	14 128 469	2,87	
35 143 697 HKD	ChinaTower Corp Ltd Class H	7 757 791	1,57	<i>Finance diversifiée</i>				
86 600 JPY	SoftBank Group Corp	3 789 920	0,77	95 419 USD	Blackstone Group Inc Class A	5 337 739	1,09	
<b>Total Services de télécommunication</b>			<b>12,69</b>	37 390 USD	Intercontinental Exchange Inc	3 460 444	0,70	
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>				32 300 USD	XP Inc Class A	1 244 196	0,25	
<i>Automobile et composants</i>				<i>Assurance</i>				
27 596 USD	Aptiv Plc	2 620 792	0,53	519 292 HKD	AIA Group Ltd	5 451 640	1,11	
13 317 EUR	Ferrari NV	2 210 857	0,45	12 725 EUR	Allianz SE	3 119 583	0,63	
104 919 USD	General Motors Co	3 840 036	0,78	50 656 USD	Assured Guaranty Ltd	2 483 157	0,50	
<i>Biens de consommation durables et habillement</i>				180 310 EUR	AXA SA	5 082 211	1,03	
52 249 GBP	Berkeley Group Holdings Plc	3 363 249	0,68	431 528 HKD	Ping An Insurance Group Co of China Ltd Class H	5 100 712	1,04	
28 713 USD	Lennar Corp Class A	1 601 898	0,32	143 900 JPY	T&D Holdings Inc	1 847 164	0,37	
1 030 EUR	LVMH Moët Hennessy LouisVuitton SE	478 888	0,10	73 647 JPY	Tokio Marine Holdings Inc	4 146 731	0,84	
19 989 USD	NIKE Inc Class B	2 025 086	0,41	<b>Total Finance</b>			<b>76 743 850</b>	<b>15,57</b>
168 259 USD	Under Armour Inc Class A	3 634 394	0,74	<b>Soins de santé</b>				
<i>Services au consommateur</i>				<i>Équipement &amp; services de santé</i>				
61 933 USD	Chegg Inc	2 347 880	0,47	67 952 USD	Abbott Laboratories	5 902 311	1,20	
48 712 USD	Marriott International Inc Class A	7 376 458	1,50	7 171 USD	Anthem Inc	2 165 857	0,44	
21 094 USD	New Oriental Education & Technology Group Inc ADR	2 557 648	0,52	173 045 CNY	China National Accord Medicines Corp Ltd Class A	1 126 853	0,23	
<i>Distribution</i>				59 561 USD	Danaher Corp	9 141 422	1,85	
46 203 USD	Alibaba Group Holding Ltd ADR	9 799 656	1,99	32 198 USD	HCA Healthcare Inc	4 759 187	0,97	
3 373 USD	Amazon.com Inc	6 232 764	1,27	5 329 USD	Intuitive Surgical Inc	3 150 239	0,64	
8 154 USD	Domino's Pizza Inc	2 395 482	0,49	14 507 EUR	Koninklijke Philips NV	708 684	0,14	
61 009 USD	Lowe's Cos Inc	7 306 438	1,48	34 325 USD	Medtronic Plc	3 894 171	0,79	
2 872 USD	MercadoLibre Inc	1 642 612	0,33	34 043 USD	UnitedHealth Group Inc	10 007 961	2,03	
<b>Total Biens de consommation discrétionnaire</b>			<b>12,06</b>	<i>Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie</i>				
<b>Biens de consommation de base</b>				26 200 JPY	Eisai Co Ltd	1 977 868	0,40	
<i>Distribution de produits alimentaires et de biens de consommation de base</i>				140 974 USD	Elanco Animal Health Inc	4 151 684	0,84	
23 779 USD	Grubhub Inc	1 156 611	0,23	15 185 USD	Eli Lilly & Co	1 995 765	0,41	
55 472 USD	Walmart Inc	6 592 292	1,34	189 656 CNY	HangzhouTigermed Consulting Co Ltd Class A	1 719 393	0,35	
<i>Alimentation, boissons et tabac</i>				3 900 USD	Illumina Inc	1 293 786	0,26	
107 720 GBP	Diageo Plc	4 567 182	0,93	31 100 HKD	Pharmaron Beijing Co Ltd Class H	173 625	0,04	
67 967 CHF	Nestle SA	7 354 348	1,49	174 141 USD	Teva Pharmaceutical Industries Ltd ADR	1 706 582	0,35	
<i>Produits ménagers et d'hygiène personnelle</i>				13 112 USD	Thermo Fisher Scientific Inc	4 259 695	0,86	
86 098 JPY	Shiseido Co Ltd	6 165 306	1,25	135 355 HKD	WuXi AppTec Co Ltd Class H	1 678 952	0,34	
<b>Total Biens de consommation de base</b>			<b>5,24</b>	<b>Total Soins de santé</b>			<b>59 814 035</b>	<b>12,14</b>
<b>Industrie</b>				<b>Industrie</b>				
<i>Biens d'équipement</i>				<i>Biens d'équipement</i>				
22 263 USD	AerCap Holdings NV	1 368 507	0,28	46 340 EUR	Airbus SE	6 787 129	1,38	
46 340 EUR	Airbus SE	6 787 129	1,38	21 100 JPY	Daikin Industries Ltd	2 999 724	0,61	
21 100 JPY	Daikin Industries Ltd	2 999 724	0,61	17 975 JPY	FANUC Corp	3 362 611	0,68	
32 900 USD	L3HarrisTechnologies Inc	6 509 923	1,32	32 900 USD	Parker-Hannifin Corp	6 374 863	1,29	
30 973 USD	Parker-Hannifin Corp	6 374 863	1,29					

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Wellington Global Opportunities Equity Fund (suite)

Etat des investissements (suite)

31 décembre 2019

Participation/ Valeur nominale	Titres	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Participation/ Valeur nominale	Titres	Valeur de marché USD	% des actifs nets
<b>Actions ordinaires (suite)</b>				<b>Technologies de l'information (suite)</b>			
<b>Industrie (suite)</b>				<i>Matériel et équipement technologiques</i>			
<i>Biens d'équipement (suite)</i>				39 819 EUR	Capgemini SE	4 867 482	0,99
25 069 USD	Rockwell Automation Inc	5 080 734	1,03	280 701 USD	Flex Ltd	3 542 447	0,72
21 883 EUR	Safran SA	3 381 187	0,68	12 760 JPY	Keyence Corp	4 519 277	0,92
32 524 USD	United Technologies Corp	4 870 794	0,99	39 787 USD	Motorola Solutions Inc	6 411 277	1,30
65 045 EUR	Vinci SA	7 228 285	1,47	<b>Total Technologies de l'information</b>			
<i>Services commerciaux et professionnels</i>				<b>85 283 615 17,31</b>			
33 771 USD	Equifax Inc	4 731 993	0,96	<b>Matériaux</b>			
57 055 GBP	Intertek Group Plc	4 423 155	0,90	<i>Matériaux</i>			
98 105 JPY	Recruit Holdings Co Ltd	3 700 321	0,75	122 587 GBP	Anglo American Plc	3 528 891	0,72
<i>Transports</i>				104 583 USD	Cabot Oil & Gas Corp	1 820 790	0,37
20 235 CAD	Canadian National Railway Co	1 833 048	0,37	<b>Total Matériaux</b>			
83 584 USD	CSX Corp	6 048 138	1,23	<b>5 349 681 1,09</b>			
6 921 USD	Old Dominion Freight Line Inc	1 313 468	0,26	<b>Immobilier</b>			
173 516 USD	Uber Technologies Inc	5 160 366	1,05	<i>Immobilier</i>			
<b>Total Industrie</b>				<b>75 174 246 15,25</b>			
<b>Technologies de l'information</b>				<b>Immobilier</b>			
<i>Semi-conducteurs et équipements associés</i>				34 346 USD	Americold REIT	1 204 171	0,24
51 056 USD	Advanced Micro Devices Inc	2 341 428	0,47	21 431 USD	Boston Properties Inc REIT	2 954 478	0,60
19 269 USD	Broadcom Inc	6 089 390	1,24	147 305 JPY	Mitsui Fudosan Co Ltd	3 621 798	0,74
233 800 EUR	Infineon Technologies AG	5 330 164	1,08	<b>Total Immobilier</b>			
146 559 USD	Marvell Technology Group Ltd	3 892 607	0,79	<b>7 780 447 1,58</b>			
18 499 USD	Texas Instruments Inc	2 373 237	0,48	<b>Services publics</b>			
<i>Logiciels et services</i>				<i>Services publics</i>			
14 015 USD	Adobe Inc	4 622 287	0,94	62 931 USD	Duke Energy Corp	5 739 936	1,17
31 299 USD	DocuSign Inc	2 319 569	0,47	205 911 GBP	National Grid Plc	2 575 869	0,52
37 947 USD	Fidelity National Information Services Inc	5 278 048	1,07	95 293 USD	UGI Corp	4 303 432	0,87
22 907 USD	Global Payments Inc	4 181 902	0,85	<b>Total Services publics</b>			
20 291 USD	Guidewire Software Inc	2 227 343	0,45	<b>12 619 237 2,56</b>			
16 629 USD	Intuit Inc	4 355 634	0,89	<b>Total des actions ordinaires</b>			
16 162 USD	Microsoft Corp	2 548 747	0,52	<b>488 167 327 99,06</b>			
41 625 USD	PageSeguro Digital Ltd Class A	1 421 910	0,29	<b>Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>			
35 963 USD	PayPal Holdings Inc	3 890 118	0,79	<b>488 167 327 99,06</b>			
13 841 USD	ServiceNow Inc	3 907 591	0,79	<b>Total du portefeuille-titres</b>			
134 282 USD	Slack Technologies Inc Class A	3 018 659	0,61	<b>488 167 327 99,06</b>			
16 043 USD	Visa Inc Class A	3 014 480	0,61	<b>Contrat de rachat inversé</b>			
31 195 USD	Workday Inc Class A	5 130 018	1,04	3 851 000 USD	State Street Repurchase Agreement 1,28 % 02/01/2020	3 851 000	0,78
<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>				<b>Total des contrats de prise en pension</b>			
<b>Total des actifs nets</b>				<b>3 851 000 0,78</b>			
				<b>769 103 0,16</b>			
				<b>492 787 430 100,00</b>			

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.



# Wellington Management Funds (Luxembourg)

Wellington Global Opportunities Equity Fund (suite)

## Classifications

31 décembre 2019

Secteur	% des actifs nets
Médias et divertissements	9,94
Biens d'équipement	9,73
Logiciels et services	9,32
Équipement & services de santé	8,29
Banques	8,01
Distribution	5,56
Assurance	5,52
Semi-conducteurs et équipements associés	4,06
Matériel et équipement technologiques	3,93
Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	3,85
Énergie	3,57
Transports	2,91
Services de télécommunications	2,75
Services commerciaux et professionnels	2,61
Services publics	2,56
Services au consommateur	2,49
Alimentation, boissons et tabac	2,42
Biens de consommation durables et habillement	2,25
Finance diversifiée	2,04
Automobile et composants	1,76
Immobilier	1,58
Distribution de produits alimentaires et de biens de consommation de base	1,57
Produits ménagers et d'hygiène personnelle	1,25
Matériaux	1,09
<b>Total des placements</b>	<b>99,06</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>	<b>0,94</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>100,00</b>

Pays	% des actifs nets
États-Unis	59,11
Chine	8,07
Japon	7,33
France	6,97
Royaume-Uni	3,75
Espagne	2,12
Allemagne	1,71
Irlande	1,60
Suisse	1,49
Inde	1,18
Hong Kong	1,11
Canada	1,07
Pays-Bas	0,87
Brésil	0,54
Bermudes	0,50
Italie	0,45
Israël	0,35
Argentine	0,33
Portugal	0,29
Suède	0,22
<b>Total des placements</b>	<b>99,06</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>	<b>0,94</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>100,00</b>

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

Wellington Global Quality Growth Fund

Rapport du Gestionnaire d'investissement

31 décembre 2019

## Objectif et politique d'investissement

Le Compartiment a pour objectif un rendement total à long terme.

Le Gestionnaire d'investissement gèrera activement le Compartiment par rapport à l'indice MSCI All Country World (l'« Indice ») en cherchant à réaliser l'objectif, en investissant principalement dans des titres de participation de sociétés du monde entier. L'Indice est un indice pondéré de la capitalisation boursière conçu pour mesurer la performance des marchés d'actions des pays industrialisés et des pays émergents.

L'approche d'investissement du Compartiment met l'accent sur un équilibre entre croissance, valorisation, rendement du capital et critères de qualité lors de la sélection des titres. Le Gestionnaire d'investissement utilise une approche de placement de type bottom-up et la sélection des titres n'est pas limitée par pays, secteur ou industrie.

Le Compartiment peut investir dans des actions ordinaires et des certificats représentatifs de titres, des titres immobiliers, des actions privilégiées, des droits, des warrants, des ETF ainsi que dans des titres de créance y compris des obligations convertibles, des éléments de trésorerie et équivalents et des instruments dérivés émis par des sociétés du monde entier. Un maximum de 5 % de l'actif net du Compartiment sera investi dans des fonds communs de placement non cotés et non négociés en bourse.

À des fins de placement et pour une gestion efficace du portefeuille, y compris la couverture contre le risque, le Compartiment peut investir dans des ETF et des instruments dérivés, y compris, mais sans restriction, des contrats à terme de gré à gré, des contrats à terme, des contrats d'option et des contrats d'échange. En outre, le Compartiment peut investir dans des produits d'accès au marché afin d'obtenir une exposition efficace aux émetteurs de certains pays ou de certaines régions. Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de sa valeur liquidative en actions chinoises A négociées via Stock Connect.

Le Compartiment sera libellé en dollar américain et ne sera pas en principe couvert contre les fluctuations de changes, bien que le Gestionnaire d'investissement puisse néanmoins, à son entière discrétion, recourir à la couverture de change pour protéger ou optimiser les investissements.

Une approche par la VaR est adoptée afin de surveiller et de mesurer l'exposition globale. La VaR du Compartiment est limitée à deux fois la VaR d'un portefeuille de référence, à savoir l'indice de référence.

Il est prévu que le Compartiment obtienne généralement un effet de levier compris entre 0 et 30 % de sa valeur liquidative grâce à l'utilisation des FDI, bien qu'il soit possible que dans certaines circonstances ce niveau soit dépassé. L'effet de levier est calculé comme la somme des notionnels des FDI et ne comprend pas les investissements sous-jacents du Compartiment qui composent 100 % du total des actifs nets.

## Synthèse

Le Compartiment a été géré conformément à sa politique et à son objectif d'investissement tels que définis dans le Prospectus. L'objectif et la politique d'investissement figurent in extenso à la section précédente.

## Performance

Le compartiment Wellington Global Quality Growth Fund a été lancé le 25 mai 2011 avec la catégorie S USD. Le tableau au verso détaille les performances de toutes les catégories souscrites au sein du Compartiment.

	Performances absolues (%)					
	Périodes clôturées le 31 décembre 2019					
	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement	Date de lancement
Catégorie S USD	7,81 %	31,49 %	19,14 %	13,74 %	14,41 %	25 mai 2011
MSCI All Country World Index	8,92 %	26,60 %	12,44 %	8,41 %	8,35 %	
Catégorie S EUR	9,37 %	33,90 %	16,71 %	15,47 %	17,42 %	10 juillet 2014
MSCI All Country World Index EUR	10,50 %	28,93 %	10,13 %	10,05 %	11,16 %	
Catégorie D USD	7,30 %	30,26 %	18,03 %	12,73 %	12,84 %	05 août 2014
MSCI All Country World Index	8,92 %	26,60 %	12,44 %	8,41 %	7,79 %	
Catégorie N USD	7,71 %	31,24 %	18,92 %	13,52 %	13,65 %	05 août 2014
MSCI All Country World Index	8,92 %	26,60 %	12,44 %	8,41 %	7,79 %	
Catégorie N EUR	9,27 %	33,66 %	16,49 %	n/a	13,26 %	23 décembre 2015
MSCI All Country World Index EUR	10,50 %	28,93 %	10,13 %	n/a	10,21 %	
Catégorie N GBP (couverte)	6,63 %	28,58 %	16,87 %	n/a	14,31 %	11 mars 2016
MSCI All Country World Index, couvert en GBP	7,83 %	23,53 %	10,25 %	n/a	10,44 %	
Catégorie S JPY	8,74 %	30,23 %	16,40 %	n/a	15,88 %	15 avril 2016

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Wellington Global Quality Growth Fund (suite)

Rapport du Gestionnaire d'investissement (suite)

31 décembre 2019

### Performance (suite)

	Performances absolues (%)					Date de lancement
	Périodes clôturées le 31 décembre 2019					
	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement	
MSCI All Country World Index JPY	9,87 %	25,40 %	9,83 %	n/a	11,70 %	
Catégorie J JPY	8,86 %	30,50 %	16,56 %	n/a	15,50 %	27 avril 2016
MSCI All Country World Index JPY	9,87 %	25,40 %	9,83 %	n/a	10,86 %	
Catégorie D EUR	8,86 %	32,66 %	15,66 %	n/a	13,83 %	20 juillet 2016
MSCI All Country World Index EUR	10,50 %	28,93 %	10,13 %	n/a	11,07 %	
Catégorie S GBP (distribution)	3,58 %	26,41 %	16,33 %	n/a	15,30 %	20 juillet 2016
MSCI All Country World Index GBP	4,64 %	21,71 %	9,86 %	n/a	11,53 %	
Catégorie S JPY (couverte)	6,43 %	28,04 %	16,55 %	n/a	13,89 %	25 août 2016
MSCI All Country World Index, couvert en JPY	7,62 %	23,45 %	10,04 %	n/a	9,25 %	
Catégorie S CHF (couverte)	6,04 %	27,08 %	15,52 %	n/a	14,76 %	21 novembre 2016
MSCI All Country World Index, couvert en CHF	7,12 %	22,49 %	8,93 %	n/a	9,37 %	
Catégorie T USD	8,22 %	32,48 %	n/a	n/a	19,02 %	01 février 2017
MSCI All Country World Index	8,92 %	26,60 %	n/a	n/a	11,76 %	
Catégorie S CAD 0 %	7,08 %	25,07 %	n/a	n/a	17,07 %	16 février 2017
MSCI All Country World Index CAD	8,34 %	20,86 %	n/a	n/a	11,26 %	
Catégorie D CHF (couverte)	5,53 %	25,89 %	n/a	n/a	6,49 %	08 mars 2018
MSCI All Country World Index, couvert en CHF	7,12 %	22,49 %	n/a	n/a	3,31 %	
Catégorie DL USD	7,02 %	29,61 %	n/a	n/a	10,51 %	01 juin 2018
MSCI All Country World Index	8,92 %	26,60 %	n/a	n/a	8,43 %	
Catégorie D SGD (couverte)	6,80 %	28,95 %	n/a	n/a	9,15 %	05 juin 2018
MSCI All Country World Index, couvert en SGD	8,55 %	25,48 %	n/a	n/a	7,15 %	
Catégorie N GBP	3,48 %	n/a	n/a	n/a	23,49 %	09 janvier 2019
MSCI All Country World Index GBP	4,64 %	n/a	n/a	n/a	17,63 %	
Catégorie S USD (distribution)	n/a	n/a	n/a	n/a	1,20 %	17 décembre 2019
MSCI All Country World Index	n/a	n/a	n/a	n/a	1,03 %	

Les rendements sont nets de commissions et frais.

Les rendements des périodes supérieures à un an sont annualisés.

Sauf mention contraire, toutes les classes sont des classes d'actions de capitalisation non couvertes.

Les chiffres exposés dans ce rapport sont basés sur des données historiques et ne préjugent pas nécessairement des performances futures.

### Informations statistiques

#### Informations sur le fonds

	2019	2018	2017
Total des actifs nets	5 755 058 622	3 147 705 103	1 422 675 227

#### Information sur la catégorie de parts<sup>1</sup>

	2019	2018	2017
<b>Catégorie D USD</b>			
Total des actifs nets	969 376 879	478 632 594	176 483 404
Nombre de parts en circulation	50 469 156	32 459 648	11 679 244
Valeur liquidative par part	19,2073	14,7455	15,1109

#### Catégorie DL USD

Total des actifs nets	33 196 287	11 141 266	-
Nombre de parts en circulation	2 834 595	1 233 044	-
Valeur liquidative par part	11,7111	9,0356	-

#### Catégorie N USD

Total des actifs nets	291 676 185	126 086 316	61 093 438
Nombre de parts en circulation	14 610 727	8 288 909	3 948 075
Valeur liquidative par part	19,9632	15,2114	15,4742

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

Wellington Global Quality Growth Fund (suite)

Rapport du Gestionnaire d'investissement (suite)

31 décembre 2019

## Informations statistiques (suite)

### Informations sur la catégorie de parts<sup>1</sup> (suite)

	2019	2018	2017
<b>Catégorie S USD</b>			
Total des actifs nets	2 973 972 427	1 658 504 903	855 382 512
Nombre de parts en circulation	93 483 136	68 548 134	34 815 314
Valeur liquidative par part	31,8129	24,1947	24,5691
<b>Catégorie S USD (distribution)</b>			
Total des actifs nets	1 557 227	-	-
Nombre de parts en circulation	153 899	-	-
Valeur liquidative par part	10,1185	-	-
<b>Catégorie T USD</b>			
Total des actifs nets	74 380 720	110 501 992	40 730 160
Nombre de parts en circulation	4 478 320	8 813 720	3 225 000
Valeur liquidative par part	16,6091	12,5375	12,6295
<b>Catégorie S CAD 0 %</b>			
Total des actifs nets	107 241 430	85 670 189	79 580 867
Nombre de parts en circulation	6 823 883	6 817 733	6 812 282
Valeur liquidative par part	15,7156	12,5658	11,6820
Valeur liquidative par part en USD*	12,1192	9,2003	9,3236
<b>Catégorie D CHF (couverte)</b>			
Total des actifs nets	4 158 938	1 283 410	-
Nombre de parts en circulation	371 086	144 165	-
Valeur liquidative par part	11,2075	8,9024	-
Valeur liquidative par part en USD*	11,5738	9,0306	-
<b>Catégorie SCHF (couverte)</b>			
Total des actifs nets	28 237 814	19 374 732	18 313 615
Nombre de parts en circulation	1 840 685	1 604 995	1 443 727
Valeur liquidative par part	15,3409	12,0715	12,6850
Valeur liquidative par part en USD*	15,8423	12,2454	13,0169
<b>Catégorie D EUR</b>			
Total des actifs nets	83 905 150	29 020 386	3 456 740
Nombre de parts en circulation	5 369 829	2 463 783	301 053
Valeur liquidative par part	15,6253	11,7788	11,4822
Valeur liquidative par part en USD*	17,5394	13,4649	13,7878
<b>Catégorie N EUR</b>			
Total des actifs nets	228 151 628	74 738 462	30 511 537
Nombre de parts en circulation	13 826 112	6 053 546	2 552 126
Valeur liquidative par part	16,5015	12,3462	11,9553
Valeur liquidative par part en USD*	18,5229	14,1136	14,3560
<b>Catégorie S EUR</b>			
Total des actifs nets	401 512 433	297 563 518	74 714 483
Nombre de parts en circulation	16 670 956	16 543 675	4 299 452
Valeur liquidative par part	24,0845	17,9865	17,3777
Valeur liquidative par part en USD*	27,0349	20,5613	20,8671
<b>Catégorie N GBP</b>			
Total des actifs nets	998 373	-	-
Nombre de parts en circulation	80 846	-	-
Valeur liquidative par part	12,3491	-	-
Valeur liquidative par part en USD*	16,3595	-	-
<b>Catégorie N GBP (couverte)</b>			
Total des actifs nets	32 096 928	10 706 904	4 763 480
Nombre de parts en circulation	1 929 712	827 670	355 082
Valeur liquidative par part	16,6330	12,9362	13,4152
Valeur liquidative par part en USD*	22,0346	16,4755	18,1474

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

Wellington Global Quality Growth Fund (suite)

Rapport du Gestionnaire d'investissement (suite)

31 décembre 2019

## Informations statistiques (suite)

### Informations sur la catégorie de parts<sup>1</sup> (suite)

	2019	2018	2017
<b>Catégorie S GBP (distribution)</b>			
Total des actifs nets	15 852 249	13 369 551	14 094 144
Nombre de parts en circulation	977 252	1 040 261	1 143 265
Valeur liquidative par part	16,2212	12,8521	12,3280
Valeur liquidative par part en USD*	21,4891	16,3685	16,6767
<b>Catégorie J JPY</b>			
Total des actifs nets	21 768 301 500	3 918 761 361	3 605 269 369
Nombre de parts en circulation	1 281 977	301 182	266 022
Valeur liquidative par part	16 980,2655	13 011,2735	13 552,5234
Valeur liquidative par part en USD*	156,2481	118,5917	120,3066
<b>Catégorie S JPY</b>			
Total des actifs nets	14 692 535 424	8 991 709 855	1 521 641 589
Nombre de parts en circulation	850 592	677 975	110 148
Valeur liquidative par part	17 273,2958	13 262,5980	13 814,5185
Valeur liquidative par part en USD*	158,9445	120,8823	122,6318
<b>Catégorie S JPY (couverte)</b>			
Total des actifs nets	8 097 771 954	7 314 738 660	580 183 028
Nombre de parts en circulation	523 841	605 890	46 232
Valeur liquidative par part	15 458,4413	12 072,7173	12 549,3820
Valeur liquidative par part en USD*	142,2447	110,0372	111,4024
<b>Catégorie D SGD (couverte)</b>			
Total des actifs nets	25 416 098	7 330 829	-
Nombre de parts en circulation	2 215 342	823 933	-
Valeur liquidative par part	11,4728	8,8974	-
Valeur liquidative par part en USD*	8,5322	6,5278	-

<sup>1</sup> Sauf mention contraire, toutes les catégories sont des catégories de capitalisation non couvertes.

\* Communiqué à titre purement indicatif.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Wellington Global Quality Growth Fund (suite)

### Etat des investissements

31 décembre 2019

Participation/ Valeur nominale	Titres	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Participation/ Valeur nominale	Titres	Valeur de marché USD	% des actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>				<b>Soins de santé</b>			
<b>Actions ordinaires</b>				<i>Équipement &amp; services de santé</i>			
<b>Services de communications</b>				858 256 USD Abbott Laboratories 74 548 116 1,30			
<i>Médias et divertissements</i>				705 226 USD Baxter International Inc 58 970 998 1,03			
3 238 USD	Alphabet Inc Class A	4 336 945	0,08	243 636 USD	Becton Dickinson and Co	66 261 683	1,15
1 111 107 USD	Alphabet Inc Class C	148 552 281	2,58	695 960 JPY	Hoya Corp	66 922 310	1,16
1 763 645 USD	Comcast Corp Class A	79 311 116	1,38	797 832 USD	Medtronic Plc	90 514 040	1,57
572 248 USD	Facebook Inc Class A	117 453 902	2,04	372 278 USD	UnitedHealth Group Inc	109 442 287	1,90
1 968 400 HKD	Tencent Holdings Ltd	94 885 782	1,65	<i>Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie</i>			
<i>Services de télécommunications</i>				735 800 USD Agilent Technologies Inc 62 771 098 1,09			
1 554 334 EUR	CellnexTelecom SA	66 945 640	1,16	927 797 GBP	AstraZeneca Plc	93 497 617	1,62
<b>Total Services de télécommunication</b>				23 772 000 HKD CSPC Pharmaceutical Group Ltd 56 685 716 0,99			
<b>511 485 666</b>				<b>8,89</b>			
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>				<i>Biens de consommation durables et habillement</i>			
<i>Biens de consommation durables et habillement</i>				657 706 USD Eli Lilly & Co 86 442 299 1,50			
124 502 EUR	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	57 885 872	1,01	364 590 USD	ICON Plc	62 793 336	1,09
15 879 USD	NVR Inc	60 473 742	1,05	928 763 CHF	Novartis AG	88 143 047	1,53
<i>Services au consommateur</i>				<b>Total Soins de santé</b>			
2 334 695 GBP	Compass Group Plc	58 455 600	1,02	<b>916 992 547</b>			
687 725 USD	HiltonWorldwide Holdings Inc	76 275 580	1,32	<b>15,93</b>			
<i>Distribution</i>				<b>Industrie</b>			
475 034 USD	Alibaba Group Holding Ltd ADR	100 754 711	1,75	<i>Biens d'équipement</i>			
1 697 889 CAD	Dollarama Inc	58 435 925	1,02	509 854 EUR Airbus SE 74 675 120 1,30			
425 168 USD	Home Depot Inc	92 848 188	1,61	348 170 USD	L3HarrisTechnologies Inc	68 892 398	1,20
544 773 USD	Ross Stores Inc	63 422 473	1,10	482 848 EUR	Safran SA	74 605 837	1,29
1 121 504 USD	TJX Cos Inc	68 479 034	1,19	<i>Services commerciaux et professionnels</i>			
<b>Total Biens de consommation discrétionnaire</b>				1 153 095 EUR Edenred 59 669 468 1,04			
<b>637 031 125</b>				407 319 USD Equifax Inc 57 073 539 0,99			
<b>11,07</b>				821 360 USD IHS Markit Ltd 61 889 476 1,08			
<b>Biens de consommation de base</b>				680 539 USD TransUnion 58 260 944 1,01			
<i>Distribution de produits alimentaires et de biens de consommation de base</i>				<i>Transports</i>			
881 397 USD	Sysco Corp	75 394 699	1,31	589 178 DKK DSV A/S 67 954 164 1,18			
<i>Alimentation, boissons et tabac</i>				316 219 USD Norfolk Southern Corp 61 387 594 1,07			
1 685 444 GBP	Diageo Plc	71 460 545	1,24	<b>Total Industrie</b>			
1 014 839 CHF	Nestlé SA	109 810 327	1,91	<b>584 408 540</b>			
<i>Produits ménagers et d'hygiène personnelle</i>				<b>10,16</b>			
1 234 590 EUR	Unilever NV	70 995 899	1,23	<b>Technologies de l'information</b>			
<b>Total Biens de consommation de base</b>				<i>Semi-conducteurs et équipements associés</i>			
<b>327 661 470</b>				268 120 EUR ASML Holding NV 79 364 356 1,38			
<b>5,69</b>				349 060 USD KLA Corp 62 192 020 1,08			
<b>Finance</b>				2 306 276 USD MarvellTechnology Group Ltd 61 254 691 1,06			
<i>Banques</i>				4 327 000 TWD MediaTek Inc 64 016 563 1,11			
3 251 305 INR	HDFC Bank Ltd	58 099 566	1,01	9 741 000 TWD	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	107 558 161	1,87
8 601 138 INR	ICICI Bank Ltd	64 907 860	1,13	839 711 USD	Teradyne Inc	57 259 893	1,00
1 001 356 USD	JPMorgan Chase & Co	139 589 027	2,42	<i>Logiciels et services</i>			
<i>Finance diversifiée</i>				365 015 USD Accenture Plc Class A 76 861 209 1,34			
American Express Co 71 724 913 1,25				275 886 USD Adobe Inc 90 989 962 1,58			
Blackstone Group Inc Class A 73 665 372 1,28				388 955 USD Automatic Data Processing Inc 66 316 827 1,15			
Partners Group Holding AG 85 147 696 1,48				480 067 USD Fidelity National Information Services Inc 66 772 519 1,16			
<i>Assurance</i>				581 674 USD Fiserv Inc 67 258 965 1,17			
7 132 256 HKD	AIA Group Ltd	74 875 964	1,30	232 345 USD	FleetCorTechnologies Inc	66 850 303	1,16
344 616 USD	Aon Plc	71 780 067	1,25	496 448 USD	Global Payments Inc	90 631 547	1,57
5 902 223 HKD	Ping An Insurance Group Co of China Ltd Class H	69 764 976	1,21	227 753 USD	Intuit Inc	59 655 343	1,04
814 644 USD	Progressive Corp	58 972 079	1,02	328 467 USD	Mastercard Inc Class A	98 076 961	1,70
<b>Total Finance</b>				1 262 277 USD Microsoft Corp 199 061 083 3,46			
<b>768 527 520</b>				651 071 USD PayPal Holdings Inc 70 426 350 1,22			
<b>13,35</b>				434 047 USD salesforce.com Inc 70 593 404 1,23			
				612 273 USD Visa Inc Class A 115 046 097 2,00			
				<i>Matériel et équipement technologiques</i>			
				735 283 USD Apple Inc 215 915 853 3,75			
				594 906 USD CDWCorp 84 976 373 1,48			
				<b>Total Technologies de l'information</b>			
				<b>1 871 078 480</b>			
				<b>32,51</b>			

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Wellington Global Quality Growth Fund (suite)

Etat des investissements (suite)

31 décembre 2019

Participation/ Valeur nominale	Titres	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Participation/ Valeur nominale	Titres	Valeur de marché USD	% des actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)</b>				<b>Contrat de rachat inversé</b>			
<b>Actions ordinaires (suite)</b>				10 976 000 USD State Street Repurchase Agreement 1,28 % 02/01/2020			
<b>Matériaux</b>				<b>Total des contrats de prise en pension</b>			
<b>Matériaux</b>							
613 509 USD	FMC Corp	61 240 468	1,06			10 976 000	0,19
<b>Total Matériaux</b>		<b>61 240 468</b>	<b>1,06</b>			<b>10 976 000</b>	<b>0,19</b>
<b>Immobilier</b>							
<b>Immobilier</b>							
296 976 USD	American Tower Corp REIT	68 251 024	1,19				
<b>Total Immobilier</b>		<b>68 251 024</b>	<b>1,19</b>				
<b>Total des actions ordinaires</b>		<b>5 746 676 840</b>	<b>99,85</b>				
<b>Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>		<b>5 746 676 840</b>	<b>99,85</b>				
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>5 746 676 840</b>	<b>99,85</b>				

### Instruments financiers dérivés

#### Contrats de change à terme

##### Gestion de portefeuille Contrats de change à terme

Date d'échéance	Montant acheté	Quantité vendue	Contrepartie	Plus-values/ (moins-values) latentes USD	% des actifs nets
06/01/2020	JPY 92 160 000	USD 845 621	State Street Bank	2 412	0,00
<b>Total des contrats de change à terme - gestion de portefeuille</b>				<b>2 412</b>	<b>0,00</b>

#### Contrats de change à terme catégories couvertes

Date d'échéance	Montant acheté	Quantité vendue	Contrepartie	Plus-values/ (moins-values) latentes USD	% des actifs nets
<b>Catégorie D CHF (couverte)</b>					
31/01/2020	CHF 4 172 344	USD 4 279 075	State Street Bank	37 262	0,00
<b>Total catégorie D CHF (couverte)</b>				<b>37 262</b>	<b>0,00</b>
<b>Catégorie D SGD (couverte)</b>					
31/01/2020	SGD 25 537 289	USD 18 862 800	State Street Bank	132 876	0,00
<b>Total catégorie D SGD (couverte)</b>				<b>132 876</b>	<b>0,00</b>
<b>Catégorie N GBP (couverte)</b>					
31/01/2020	GBP 31 969 324	USD 41 716 905	State Street Bank	668 885	0,01
<b>Total catégorie N GBP (couverte)</b>				<b>668 885</b>	<b>0,01</b>
<b>Catégorie SCHF (couverte)</b>					
31/01/2020	CHF 28 096 814	USD 28 810 550	State Street Bank	255 921	0,00
<b>Total catégorie S CHF (couverte)</b>				<b>255 921</b>	<b>0,00</b>

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Wellington Global Quality Growth Fund (suite)

Etat des investissements (suite)

31 décembre 2019

### Instruments financiers dérivés (suite)

#### Contrats de change à terme (suite)

#### Gestion de portefeuille Contrats de change à terme (suite)

Date d'échéance	Montant acheté	Quantité vendue	Contrepartie	Plus-values/ (moins-values) latentes USD	% des actifs nets
<b>Catégorie S JPY (couverte)</b>					
31/01/2020	JPY 8 238 408 345	USD 75 584 138	State Street Bank	325 168	0,01
31/01/2020	USD 1 636 737	JPY 178 309 347	State Street Bank	(6 218)	(0,00)
<b>Total catégorie S JPY (couverte)</b>				<b>318 950</b>	<b>0,01</b>
<b>Total des contrats de change à terme - catégories couvertes</b>				<b>1 413 894</b>	<b>0,02</b>
Plus-value latente sur contrats de change à terme de gré à gré				1 422 524	0,02
Dépréciation latente sur contrats de change à terme				(6 218)	0,00
<b>Total Contrats de change à terme</b>				<b>1 416 306</b>	<b>0,02</b>
<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>				<b>(4 010 524)</b>	<b>(0,06)</b>
<b>Total des actifs nets</b>				<b>5 755 058 622</b>	<b>100,00</b>

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.



# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Wellington Global Quality Growth Fund (suite)

### Classifications

31 décembre 2019

Secteur	% des actifs nets
Logiciels et services	19,78
Équipement & services de santé	8,11
Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	7,82
Médias et divertissements	7,73
Semi-conducteurs et équipements associés	7,50
Distribution	6,67
Matériel et équipement technologiques	5,23
Assurance	4,78
Banques	4,56
Services commerciaux et professionnels	4,12
Finance diversifiée	4,01
Biens d'équipement	3,79
Alimentation, boissons et tabac	3,15
Services au consommateur	2,34
Transports	2,25
Biens de consommation durables et habillement	2,06
Distribution de produits alimentaires et de biens de consommation de base	1,31
Produits ménagers et d'hygiène personnelle	1,23
Immobilier	1,19
Services de télécommunications	1,16
Matériaux	1,06
<b>Total des placements</b>	<b>99,85</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>	<b>0,15</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>100,00</b>

  

Pays	% des actifs nets
États-Unis	60,93
Royaume-Uni	7,44
Chine	5,60
Suisse	4,92
France	4,64
Irlande	4,00
Taiwan	2,98
Inde	2,14
Pays-Bas	1,38
Hong Kong	1,30
Danemark	1,18
Espagne	1,16
Japon	1,16
Canada	1,02
<b>Total des placements</b>	<b>99,85</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>	<b>0,15</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>100,00</b>

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Wellington Global Research Equity Fund

Rapport du Gestionnaire d'investissement

31 décembre 2019

### Objectif et politique d'investissement

Le Compartiment a pour objectif un rendement total à long terme.

Le Gestionnaire d'investissement gèrera activement le Compartiment par rapport à l'indice MSCI World (l'« Indice ») en cherchant à réaliser l'objectif, en investissant principalement dans des titres de participation de sociétés du monde entier. L'Indice est pondéré par la capitalisation boursière et est destiné à mesurer la performance du marché des titres des marchés développés.

Le Compartiment sera géré activement par les analystes de l'industrie mondiale du département « Recherche » du Gestionnaire d'investissement, sous la supervision d'un coordonnateur de portefeuille. L'approche d'investissement implique la sélection d'actions par une recherche fondamentale de type bottom-up, sachant que chaque spécialiste de l'analyse sectorielle mondiale disposera d'une latitude totale concernant à la fois la répartition par pays et le choix des titres. Le Compartiment ne privilégiera aucun style d'investissement particulier (comme la croissance, la valeur ou les petites entreprises) ; ses caractéristiques reflèteront la nature de la sélection des titres sous-jacents. La rotation devrait être modérée à élevée.

L'approche diversifiée du Compartiment donnera généralement un niveau de risque ou de variabilité supérieur ou égal à celui de l'Indice. Les écarts par rapport aux pondérations géographiques de l'Indice peuvent produire des rendements sensiblement différents de ceux observés dans un Compartiment qui reproduit l'Indice.

Le Compartiment investira, directement ou indirectement, dans des actions et autres valeurs mobilières assimilées à des actions, comprenant, par exemple, des actions et des bons de jouissance ainsi que dans des warrants sur ces titres émis par des sociétés du monde entier. Le Compartiment peut également investir dans des produits dérivés à des fins de placement et pour une gestion efficace du portefeuille, y compris la couverture contre le risque.

Le Compartiment sera normalement entièrement investi dans des titres de participation. Le Compartiment sera généralement diversifié quant aux émetteurs du marché des actions à l'échelle mondiale et sera représentatif de l'ensemble des grands secteurs économiques. L'allocation des actifs du Compartiment à chaque analyste correspondra en principe approximativement à la pondération de l'indice correspondant à la zone couverte par cet analyste. L'allocation d'actif par pays résulte de la sélection des titres faite par l'analyste, sans aucune obligation pour ce dernier de se conformer aux pondérations géographiques de l'Indice. Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de sa valeur liquidative en actions chinoises A négociées via Stock Connect.

Le Compartiment sera libellé en dollar américain et ne sera pas couvert, en principe, contre les fluctuations des changes, bien que le Gestionnaire d'investissement puisse néanmoins recourir à la couverture de change en vue de protéger ou accroître la valeur de ses avoirs en dollar américain lorsqu'il l'estime opportun.

Une approche par la VaR est adoptée afin de surveiller et de mesurer l'exposition globale. La VaR du Compartiment est limitée à deux fois la VaR d'un portefeuille de référence, à savoir l'indice de référence.

Il est prévu que le Compartiment obtienne généralement un effet de levier compris entre 0 et 30 % de sa valeur liquidative grâce à l'utilisation des FDI, bien qu'il soit possible que dans certaines circonstances ce niveau soit dépassé. L'effet de levier est calculé comme la somme des notionnels des FDI et ne comprend pas les investissements sous-jacents du Compartiment qui composent 100 % du total des actifs nets.

### Synthèse

Le Compartiment a été géré conformément à sa politique et à son objectif d'investissement tels que définis dans le Prospectus. L'objectif et la politique d'investissement figurent in extenso à la section précédente.

### Performance

Le compartiment Wellington Global Research Equity Fund a été lancé le 31 juillet 1996 avec la catégorie S USD. Le tableau ci-dessous détaille les performances de toutes les catégories souscrites au sein du Compartiment.

	Performances absolues (%)				Depuis la création*	Date de lancement
	Périodes clôturées le 31 décembre 2019					
	6 mois	1 an	3 ans	5 ans		
Catégorie S USD	8,89 %	29,01 %	12,77 %	8,89 %	n/a	31 juillet 1996
Indice MSCI World	9,14 %	27,67 %	12,57 %	8,74 %	n/a	
Catégorie T JPY	10,26 %	28,74 %	10,97 %	7,57 %	n/a	31 mars 2002
Indice MSCI World JPY	10,09 %	26,46 %	9,95 %	6,62 %	n/a	
Catégorie N USD	8,79 %	28,77 %	12,58 %	8,71 %	8,98 %	03 octobre 2014
Indice MSCI World	9,14 %	27,67 %	12,57 %	8,74 %	8,81 %	

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Wellington Global Research Equity Fund (suite)

### Rapport du Gestionnaire d'investissement (suite)

31 décembre 2019

#### Performance (suite)

##### Performances absolues (%)

Périodes clôturées le 31 décembre 2019

	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création*	Date de lancement
Catégorie D USD	8,38 %	27,81 %	11,73 %	n/a	11,95 %	16 juin 2016
Indice MSCI World	9,14 %	27,67 %	12,57 %	n/a	13,15 %	
Catégorie S CAD 0 %	8,17 %	22,75 %	11,74 %	n/a	13,00 %	01 juillet 2016
Indice MSCI World CAD	8,56 %	21,91 %	11,94 %	n/a	13,45 %	

Les rendements sont nets de commissions et frais.

Les rendements des périodes supérieures à un an sont annualisés.

Sauf mention contraire, toutes les classes sont des classes d'actions de capitalisation non couvertes.

Les chiffres exposés dans ce rapport sont basés sur des données historiques et ne préjugent pas nécessairement des performances futures.

\* Le rendement global après lancement n'est pas communiqué pour les classes de 10 ans et plus.

#### Informations statistiques

##### Informations sur le fonds

	2019	2018	2017
Total des actifs nets	386 721 816	337 677 458	424 916 973

##### Information sur la catégorie de parts<sup>1</sup>

	2019	2018	2017
--	------	------	------

##### Catégorie D USD

Total des actifs nets	1 566 663	488 447	32 520
Nombre de parts en circulation	105 060	41 864	2 500
Valeur liquidative par part	14,9121	11,6675	13,0081

##### Catégorie N USD

Total des actifs nets	795 418	26 475	29 299
Nombre de parts en circulation	50 672	2 171 680	2 172
Valeur liquidative par part	15,6975	12,1908	13,4913

##### Catégorie S USD

Total des actifs nets	323 408 362	265 086 572	306 000 879
Nombre de parts en circulation	5 649 072	5 973 512	6 243 287
Valeur liquidative par part	57,2498	44,3770	49,0128

##### Catégorie S CAD 0 %

Total des actifs nets	61 289 763	53 427 494	54 043 188
Nombre de parts en circulation	3 997 031	4 276 959	4 276 959
Valeur liquidative par part	15,3338	12,4919	12,6359
Valeur liquidative par part en USD*	11,8248	9,1462	10,0849

##### Catégorie S GBP 0 %<sup>2</sup>

Total des actifs nets	-	17 538 136	14 989 274
Nombre de parts en circulation	-	759 075	624 835
Valeur liquidative par part	-	23,1046	23,9892
Valeur liquidative par part en USD*	-	29,4260	32,4513

##### Catégorie T JPY

Total des actifs nets	1 487 461 018	1 165 315 937	1 322 971 757
Nombre de parts en circulation	47 177	47 584	47 999
Valeur liquidative par part	31 529,3625	24 489,6591	27 562,4858
Valeur liquidative par part en USD*	290,1252	223,2108	244,6742

<sup>1</sup> Sauf mention contraire, toutes les classes sont des classes d'actions de capitalisation non couvertes.

<sup>2</sup> La catégorie de parts S GBP 0 % a été liquidée le 12 décembre 2019.

\* Communiqué à titre purement indicatif.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Wellington Global Research Equity Fund (suite)

Etat des investissements

31 décembre 2019

Participation/ Valeur nominale	Titres	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Participation/ Valeur nominale	Titres	Valeur de marché USD	% des actifs nets
<b>Actions ordinaires</b>				<b>Biens de consommation de base (suite)</b>			
<b>Services de communications</b>				<i>Alimentation, boissons et tabac</i>			
<i>Médias et divertissements</i>				84 890 USD Coca-Cola Co			
4 879 USD	Alphabet Inc Class A	6 534 884	1,69	93 492 GBP	Diageo Plc	3 963 934	1,03
92 392 USD	Comcast Corp Class A	4 154 868	1,08	24 208 EUR	Heineken NV	2 579 306	0,67
14 877 USD	Electronic Arts Inc	1 599 426	0,41	111 459 CHF	Nestle SA	12 060 385	3,12
9 926 USD	Facebook Inc Class A	2 037 311	0,53	<i>Produits ménagers et d'hygiène personnelle</i>			
18 971 EUR	JCDecaux SA	585 185	0,15	45 201 USD	Procter & Gamble Co	5 645 605	1,46
18 743 USD	Liberty Media Corp-Liberty Formula One Class C	861 522	0,22	<b>Total Biens de consommation de base</b>			
4 786 USD	Netflix Inc	1 548 606	0,40	<b>29 031 998</b>	<b>7,51</b>		
15 197 JPY	Nexon Co Ltd	202 767	0,05	<b>Énergie</b>			
3 984 USD	SpotifyTechnology SA	595 807	0,16	<i>Énergie</i>			
5 589 HKD	Tencent Holdings Ltd	2 694 415	0,07	8 338 USD	Apache Corp	213 369	0,05
11 779 USD	Walt Disney Co	1 703 597	0,44	418 844 GBP	BP Plc	2 616 738	0,68
<i>Services de télécommunications</i>				17 720 USD	Canadian Natural Resources Ltd	573 242	0,15
475 950 GBP	BT Group Plc	1 213 363	0,31	3 398 USD	Chevron Corp	409 493	0,11
54 421 EUR	CellnexTelecom SA	2 343 929	0,61	12 757 USD	ConocoPhillips	829 588	0,21
3 722 000 HKD	ChinaTower Corp Ltd Class H	821 612	0,21	7 273 USD	Diamondback Energy Inc	675 371	0,17
40 700 JPY	KDDI Corp	1 218 285	0,31	81 777 CAD	Encana Corp	383 423	0,10
569 642 EUR	Koninklijke KPN NV	1 682 322	0,43	30 370 USD	Exxon Mobil Corp	2 119 218	0,55
24 042 SEK	Millicom International Cellular SA SDR	1 152 140	0,30	11 400 JPY	Idemitsu Kosan Co Ltd	317 847	0,08
59 524 USD	Verizon Communications Inc	3 654 774	0,95	107 856 JPY	JXTG Holdings Inc	494 148	0,13
<b>Total Services de télécommunication</b>				328 496 AUD	Karoon Energy Ltd	266 708	0,07
<b>32 179 813</b>	<b>8,32</b>			49 188 USD	Kosmos Energy Ltd	280 372	0,07
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>				7 965 SEK	Lundin Petroleum AB	270 831	0,07
<i>Automobile et composants</i>				20 889 USD	Marathon Petroleum Corp	1 258 562	0,33
14 318 USD	Adient Plc	304 258	0,08	294 031 NZD	New Zealand Refining Co Ltd	372 932	0,10
35 439 USD	American Axle & Manufacturing Holdings Inc	381 324	0,10	17 641 USD	Noble Energy Inc	438 202	0,11
7 083 EUR	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	867 417	0,22	13 476 USD	Occidental Petroleum Corp	555 346	0,14
63 000 JPY	Isuzu Motors Ltd	753 044	0,20	29 723 USD	Schlumberger Ltd	1 194 865	0,31
8 729 USD	Magna International Inc	478 698	0,12	8 843 CAD	Suncor Energy Inc	290 232	0,07
8 100 JPY	Nippon Seiki Co Ltd	133 342	0,04	47 307 CAD	TC Energy Corp	2 523 040	0,65
3 162 KRW	S&T Motiv Co Ltd	116 888	0,03	69 734 EUR	Total SA	3 851 198	1,00
3 340 USD	Tesla Inc	1 397 222	0,36	<b>Total Énergie</b>			
44 098 JPY	Yamaha Motor Co Ltd	893 930	0,23	<b>19 934 725</b>	<b>5,15</b>		
<i>Biens de consommation durables et habillement</i>				<b>Finance</b>			
6 723 EUR	LVMH Moët Hennessy LouisVuitton SE	3 125 787	0,81	<i>Banques</i>			
10 900 JPY	Sony Corp	742 313	0,19	109 878 EUR	Banco BilbaoVizcaya Argentaria SA	614 593	0,16
<i>Services au consommateur</i>				1 297 688 IDR	Bank Mandiri PerseroTbk PT	717 432	0,19
10 795 USD	HiltonWorldwide Holdings Inc	1 197 274	0,31	174 889 USD	Bank of America Corp	6 159 591	1,59
11 323 USD	McDonald's Corp	2 237 538	0,58	14 889 CAD	Bank of Nova Scotia	842 189	0,22
7 293 JPY	Oriental Land Co Ltd	998 572	0,26	83 277 EUR	Bankinter SA	610 601	0,16
<i>Distribution</i>				12 244 EUR	BAWAG Group AG	558 002	0,14
1 026 USD	Alibaba Group Holding Ltd ADR	217 615	0,06	128 837 EUR	CaixaBank SA	404 645	0,10
6 331 USD	Amazon.com Inc	11 698 675	3,02	23 223 AUD	Commonwealth Bank of Australia	1 304 336	0,34
9 055 USD	Home Depot Inc	1 977 431	0,51	27 022 EUR	Erste Group Bank AG	1 017 948	0,26
35 011 USD	Lowe's Cos Inc	4 192 917	1,08	69 370 EUR	ING Groep NV	832 251	0,22
78 380 USD	TJX Cos Inc	4 785 883	1,24	134 880 EUR	Intesa Sanpaolo SpA	355 569	0,09
47 000 HKD	Zhongsheng Group Holdings Ltd	192 420	0,05	11 610 USD	JPMorgan Chase & Co	1 618 434	0,42
<b>Total Biens de consommation discrétionnaire</b>				249 473 JPY	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	1 361 743	0,35
<b>36 692 548</b>	<b>9,49</b>			225 400 JPY	Resona Holdings Inc	993 482	0,26
<b>Biens de consommation de base</b>				24 414 CAD	Royal Bank of Canada	1 934 481	0,50
<i>Distribution de produits alimentaires et de biens de consommation de base</i>				54 400 JPY	Shinsei Bank Ltd	838 463	0,22
51 617 GBP	Georgia Healthcare Group Plc	84 107	0,02	153 902 GBP	Standard Chartered Plc	1 452 454	0,38
<i>Finance diversifiée</i>				2 535 USD	SVB Financial Group	636 386	0,16
				31 407 EUR	UniCredit SpA	459 012	0,12
				55 967 SGD	United Overseas Bank Ltd	1 099 237	0,28
				7 565 USD	American Express Co	941 767	0,24
				60 113 USD	AXA Equitable Holdings Inc	1 489 600	0,39
				46 098 USD	Blackstone Group Inc Class A	2 578 722	0,67
				33 367 USD	Blucora Inc	872 213	0,23
				148 120 ZAR	FirstRand Ltd	665 208	0,17
				3 525 GBP	Georgia Capital Plc	43 055	0,01
				9 177 USD	Hamilton Lane Inc Class A	546 949	0,14

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Wellington Global Research Equity Fund (suite)

Etat des investissements (suite)

31 décembre 2019

<i>Participation/ Valeur nominale Titres</i>	<i>Valeur de marché USD</i>	<i>% des actifs nets</i>	<i>Participation/ Valeur nominale Titres</i>	<i>Valeur de marché USD</i>	<i>% des actifs nets</i>		
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)</b>			<b>Soins de santé (suite)</b>				
<b>Actions ordinaires (suite)</b>			<i>Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie (suite)</i>				
<b>Finance (suite)</b>			733 DKK	Genmab	163 127	0,04	
<i>Finance diversifiée (suite)</i>			9 225 GBP	Hikma Pharmaceuticals Plc	243 317	0,06	
32 908 GBP	London Stock Exchange Group Plc	3 378 605	0,87	4 243 EUR	Laboratorios Farmaceuticos Rovi SA	116 211	0,03
6 469 USD	Raymond James Financial Inc	578 717	0,15	1 624 CHF	Lonza Group AG	592 344	0,15
90 530 GBP	Sanne Group Plc	811 924	0,21	8 400 USD	Momenta Pharmaceuticals Inc	165 732	0,04
18 194 USD	TD Ameritrade Holding Corp	904 242	0,23	18 085 USD	Myovant Sciences Ltd	280 679	0,07
6 187 USD	Voya Financial Inc	377 283	0,10	12 220 USD	Nektar Therapeutics	263 769	0,07
38 600 USD	XP Inc Class A	1 486 872	0,38	27 821 CHF	Novartis AG	2 640 316	0,68
<i>Assurance</i>			24 080 USD	ObsEva SA	91 986	0,03	
11 416 EUR	Ageas	675 065	0,17	91 229 JPY	Ono Pharmaceutical Co Ltd	2 100 345	0,54
211 427 HKD	AIA Group Ltd	2 219 606	0,57	63 932 USD	Pfizer Inc	2 504 856	0,65
3 554 EUR	Allianz SE	871 277	0,23	14 789 USD	Portola Pharmaceuticals Inc	353 161	0,09
29 519 USD	American International Group Inc	1 515 210	0,39	5 486 USD	Radius Health Inc	110 598	0,03
18 399 USD	Arch Capital Group Ltd	789 133	0,20	17 534 USD	Revance Therapeutics Inc	284 577	0,08
25 066 USD	Athene Holding Ltd Class A	1 178 854	0,31	2 482 USD	Seattle Genetics Inc	283 593	0,07
88 015 EUR	AXA SA	2 480 787	0,64	15 000 JPY	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	597 930	0,16
6 052 USD	Chubb Ltd	942 054	0,24	7 181 USD	Thermo Fisher Scientific Inc	2 332 891	0,60
104 735 GBP	Direct Line Insurance Group Plc	433 587	0,11	9 444 EUR	UCB SA	751 603	0,20
2 043 EUR	Hannover Rueck SE	395 130	0,10	2 553 USD	Vertex Pharmaceuticals Inc	558 979	0,15
21 600 USD	Hartford Financial Services Group Inc	1 312 632	0,34	15 500 HKD	WuXi AppTec Co Ltd Class H	192 263	0,05
27 142 CAD	Intact Financial Corp	2 939 101	0,76	4 877 USD	Zealand Pharma ADR	161 916	0,04
92 379 GBP	Legal & General Group Plc	370 809	0,10	<b>Total Soins de santé</b>	<b>49 612 513</b>	<b>12,83</b>	
6 460 USD	Marsh & McLennan Cos Inc	719 709	0,19	<b>Industrie</b>			
59 222 HKD	Ping An Insurance Group Co of China Ltd Class H	700 011	0,18	<i>Biens d'équipement</i>			
108 715 GBP	Prudential Plc	2 086 854	0,54	6 227 USD	3M Co	1 098 567	0,28
13 610 JPY	Sony Financial Holdings Inc	329 120	0,09	9 919 USD	AerCap Holdings NV	609 721	0,16
23 200 JPY	Tokio Marine Holdings Inc	1 306 288	0,34	16 936 EUR	Airbus SE	2 480 510	0,64
<b>Total Finance</b>	<b>59 751 233</b>	<b>15,45</b>	21 789 EUR	Brenntag AG	1 185 731	0,31	
<b>Soins de santé</b>			31 800 JPY	Chiyoda Corp	82 810	0,02	
<i>Équipement &amp; services de santé</i>			4 434 USD	Deere & Co	768 235	0,20	
28 290 USD	Abbott Laboratories	2 457 269	0,63	7 635 USD	Dycom Industries Inc	359 990	0,09
9 313 USD	Anthem Inc	2 812 805	0,73	8 546 USD	Emerson Electric Co	651 718	0,17
14 095 USD	Danaher Corp	2 163 301	0,56	2 962 JPY	FANUC Corp	554 106	0,14
10 939 EUR	DiaSorin SpA	1 416 999	0,37	169 000 TWD	Far Eastern New Century Corp	168 284	0,04
8 048 USD	Edwards Lifesciences Corp	1 877 518	0,48	21 778 USD	Fortive Corp	1 663 621	0,43
6 141 USD	Envista Holdings Corp	182 019	0,05	35 073 USD	Gardner Denver Holdings Inc	1 286 478	0,33
12 786 USD	HCA Healthcare Inc	1 889 899	0,49	29 474 USD	General Electric Co	328 930	0,09
2 800 JPY	Hoya Corp	269 243	0,07	1 18 800 JPY	Hino Motors Ltd	1 270 261	0,33
33 135 EUR	Koninklijke Philips NV	1 618 684	0,42	6 287 USD	Illinois Tool Works Inc	1 129 334	0,29
51 056 GBP	NMC Health Plc	1 195 136	0,31	6 581 EUR	IMCD NV	574 722	0,15
89 900 BRL	Notre Dame Intermedica Participacoes SA	1 525 263	0,39	12 725 USD	Ingersoll-Rand Plc	1 691 407	0,44
1 188 000 HKD	Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd Class H	1 424 051	0,37	10 730 JPY	ITOCHU Corp	250 243	0,06
68 198 GBP	Smith & Nephew Plc	1 655 579	0,43	16 100 JPY	JGC Holdings Corp	260 000	0,07
<i>Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie</i>			4 600 JPY	MINEBEA MITSUMI Inc	96 381	0,02	
54 996 GBP	AstraZeneca Plc	5 542 155	1,43	19 738 JPY	Mitsubishi Corp	526 710	0,14
531 USD	BeiGene Ltd ADR	88 019	0,02	10 199 JPY	Mitsubishi Electric Corp	140 632	0,04
7 143 USD	Biohaven Pharmaceutical Holding Co Ltd	388 865	0,10	1 873 JPY	Mitsubishi Heavy Industries Ltd	73 214	0,02
3 857 USD	Bluebird Bio Inc	338 452	0,09	4 688 USD	Northrop Grumman Corp	1 612 531	0,42
67 672 USD	Bristol-Myers Squibb Co	4 343 866	1,12	1 400 JPY	Okuma Corp	74 718	0,02
8 900 JPY	Daiichi Sankyo Co Ltd	591 941	0,15	13 973 USD	PACCAR Inc	1 105 264	0,29
17 610 USD	Dermira Inc	266 968	0,07	56 000 HKD	Precision Tsumami China Corp Ltd	48 153	0,01
33 785 JPY	Eisai Co Ltd	2 550 468	0,66	5 522 EUR	Safran SA	853 216	0,22
7 600 USD	Elanco Animal Health Inc	223 820	0,06	39 306 SEK	Sandvik AB	766 927	0,20
			13 263 EUR	Schneider Electric SE	1 362 225	0,35	
			1 308 507 HKD	Singamas Container Holdings Ltd	144 423	0,04	
			242 JPY	SMC Corp	111 987	0,03	
			6 141 JPY	THK Co Ltd	167 716	0,04	
			4 096 EUR	Traton SE	109 955	0,03	
			17 411 USD	Triton International Ltd	699 922	0,18	
			23 206 USD	United Technologies Corp	3 475 331	0,90	
			19 576 EUR	Vinci SA	2 175 431	0,56	
			5 109 USD	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	397 480	0,10	

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Wellington Global Research Equity Fund (suite)

Etat des investissements (suite)

31 décembre 2019

Participation/ Valeur nominale Titres	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Participation/ Valeur nominale Titres	Valeur de marché USD	% des actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)</b>			<b>Technologies de l'information (suite)</b>		
<b>Actions ordinaires (suite)</b>			<i>Équipement et matériel technologiques (suite)</i>		
<b>Industrielles (suite)</b>			19 286 USD	Lumentum Holdings Inc	1 529 380 0,40
<i>Services commerciaux et professionnels</i>			5 169 KRW	Samsung Electronics Co Ltd	249 410 0,07
4 428 USD	Equifax Inc	620 451 0,16	18 700 HKD	Sunny OpticalTechnology Group Co Ltd	323 754 0,08
18 176 USD	IHS Markit Ltd	1 369 562 0,35	28 259 USD	Western Digital Corp	1 793 599 0,46
7 465 USD	TransUnion	639 079 0,17	<b>Total Technologies de l'information</b>		
19 347 USD	TriNet Group Inc	1 095 234 0,28	<b>65 341 693 16,90</b>		
10 120 EUR	Wolters Kluwer NV	738 607 0,19	<b>Matériaux</b>		
<i>Transports</i>			<i>Matériaux</i>		
1 249 DKK	AP Moller - Maersk Class B	1 802 673 0,47	7 650 USD	Alcoa Corp	164 552 0,04
4 043 USD	FedEx Corp	611 342 0,16	73 700 MXN	Alpek SAB de CV	81 763 0,02
6 300 USD	JB HuntTransport Services Inc	735 714 0,19	1 344 000 HKD	AMVIG Holdings Ltd	339 803 0,09
1 100 JPY	Nippon Express Co Ltd	655 735 0,17	27 470 GBP	Anglo American Plc	790 774 0,20
3 508 USD	Norfolk Southern Corp	681 008 0,18	12 715 USD	Ardagh Group SA	248 960 0,06
618 579 HKD	Pacific Basin Shipping Ltd	130 197 0,03	7 022 EUR	Arkema SA	746 444 0,19
693 000 THB	Precious Shipping PCL	175 831 0,04	20 825 USD	Ball Corp	1 346 753 0,35
49 183 USD	UberTechnologies Inc	1 462 702 0,38	42 228 CAD	Barrick Gold Corp	785 455 0,20
<b>Total Industrie</b>			32 901 GBP	BHP Group Plc	774 429 0,20
<b>41 876 665 10,83</b>			18 870 EUR	Buzzi Unicem SpA	475 526 0,12
<b>Technologies de l'information</b>			10 623 USD	Celanese Corp	1 307 904 0,34
<i>Semi-conducteurs et équipements associés</i>			7 377 GBP	CRH Plc	297 285 0,08
41 417 USD	Advanced Micro Devices Inc	1 899 384 0,49	28 100 CAD	EcoSynthetix Inc	57 424 0,02
6 339 EUR	ASM International NV	712 620 0,18	15 072 USD	FMC Corp	1 504 487 0,39
6 923 EUR	ASML Holding NV	2 049 230 0,53	15 658 USD	International Paper Co	721 051 0,19
16 032 EUR	BE Semiconductor Industries NV	620 139 0,16	8 993 JPY	JSR Corp	166 496 0,04
14 050 USD	Intel Corp	840 892 0,22	6 554 USD	Linde Plc	1 395 347 0,36
6 502 USD	KLA Corp	1 158 461 0,30	10 173 USD	Livent Corp	86 979 0,02
107 448 USD	MarvellTechnology Group Ltd	2 853 819 0,74	10 711 CAD	Methanex Corp	414 233 0,11
32 595 USD	MicronTechnology Inc	1 752 959 0,45	484 435 ZAR	Nampak Ltd	236 614 0,06
1 219 USD	NVIDIA Corp	286 831 0,07	15 736 AUD	Newcrest Mining Ltd	334 614 0,09
209 900 JPY	Renesas Electronics Corp	1 448 585 0,38	112 475 MXN	Orbia Advance Corp SAB de CV	240 150 0,06
2 933 KRW	SK Hynix Inc	238 657 0,06	956 655 ZAR	PPC Ltd	171 033 0,04
<i>Logiciels et services</i>			12 912 USD	PPG Industries Inc	1 723 623 0,45
2 773 USD	Adobe Inc	914 563 0,24	11 896 GBP	RioTinto Plc	1 709 638 0,18
1 300 USD	Bill.Com Holdings Inc	49 465 0,01	2 614 USD	Sherwin-Williams Co	1 525 374 0,39
46 014 AUD	Bravura Solutions Ltd	168 197 0,04	3 349 JPY	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	371 649 0,10
4 085 USD	Ceridian HCM Holding Inc	277 290 0,07	882 000 HKD	Sinopec Shanghai Petrochemical Co Ltd Class H	266 010 0,07
9 127 USD	FleetCorTechnologies Inc	2 626 020 0,68	23 935 EUR	Smurfit Kappa Group Plc	920 464 0,24
6 900 JPY	Freee KK	204 762 0,05	5 200 JPY	Taiheiyō Cement Corp	153 835 0,04
32 185 USD	Genpact Ltd	1 357 241 0,35	8 470 JPY	Tokyo Ohka Kogyo Co Ltd	333 578 0,09
30 269 USD	Global Payments Inc	5 525 909 1,43	996 USD	Vulcan Materials Co	143 414 0,04
3 400 JPY	GMO Payment Gateway Inc	234 019 0,06	<b>Total Matériaux</b>		
4 434 USD	Guidewire Software Inc	486 720 0,13	<b>18 835 661 4,87</b>		
57 404 USD	Microsoft Corp	9 052 611 2,34	<b>Immobilier</b>		
16 657 USD	PayPal Holdings Inc	1 801 788 0,47	<i>Immobilier</i>		
10 001 USD	salesforce.com Inc	1 626 563 0,42	13 515 USD	Alexandria Real Estate Equities Inc REIT	2 183 754 0,57
3 514 USD	ServiceNow Inc	992 072 0,26	15 667 USD	AmericanTower Corp REIT	3 600 590 0,93
10 541 USD	SlackTechnologies Inc Class A	236 962 0,06	956 800 PHP	Ayala Land Inc	859 599 0,22
5 119 USD	Splunk Inc	766 673 0,20	2 445 USD	Equinix Inc REIT	1 427 146 0,37
25 570 USD	SS&CTechnologies Holdings Inc	1 569 998 0,41	132 000 AUD	Goodman Group REIT	1 240 594 0,32
23 598 USD	Visa Inc Class A	4 434 064 1,15	103 395 HKD	Link REIT	1 094 752 0,28
6 175 USD	WEX Inc	1 293 415 0,33	63 818 JPY	Mitsui Fudosan Co Ltd	1 569 098 0,41
6 862 USD	Workday Inc Class A	1 128 456 0,29	11 769 USD	Prologis Inc REIT	1 049 089 0,27
<i>Matériel et équipement technologiques</i>			15 696 EUR	Vonovia SE	845 700 0,22
33 055 USD	Apple Inc	9 706 601 2,51	<b>Total Immobilier</b>		
120 503 USD	Flex Ltd	1 520 748 0,39	<b>13 870 322 3,59</b>		
5 160 JPY	FUJIFILM Holdings Corp	248 326 0,07	<b>Services publics</b>		
7 200 JPY	Hitachi Ltd	306 484 0,08	<i>Services publics</i>		
2 406 JPY	Keyence Corp	852 146 0,22	2 057 102 HKD	China Longyuan Power Group Corp Ltd Class H	1 301 562 0,34
64 000 HKD	Kingboard Holdings Ltd	202 880 0,05	11 314 USD	Duke Energy Corp	1 031 950 0,27

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Wellington Global Research Equity Fund (suite)

Etat des investissements (suite)

31 décembre 2019

Participation/ Valeur nominale Titres	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Participation/ Valeur nominale Titres	Valeur de marché USD	% des actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)</b>			<b>Actions privilégiées</b>		
			5 985 EUR	Volkswagen AG	1 184 008 0,31
<b>Actions ordinaires (suite)</b>			<b>Total des actions privilégiées</b>		
<b>Services publics (suite)</b>			<b>1 184 008 0,31</b>		
Services publics (suite)			<b>Παρά την απόδοση κέρσεως `i αναπότρητα κέρσεως</b>		
1 16 332 EUR	E.ON SE	1 243 669 0,32	<b>380 858 438 98,49</b>		
24 516 USD	Edison International	1 848 752 0,48	<b>Total du portefeuille-titres</b>		
134 195 EUR	Engie SA	2 169 127 0,56	<b>380 858 438 98,49</b>		
52 894 USD	Exelon Corp	2 411 437 0,62	<b>Contrat de rachat inversé</b>		
203 621 EUR	Iberdrola SA	2 098 222 0,54	10 976 000 USD State Street Repurchase Agreement		
35 376 GBP	National Grid Plc	442 540 0,11	1,28 %, 02/01/2020		
<b>Total Services publics</b>			<b>Total des contrats de prise en pension</b>		
<b>12 547 259 3,24</b>			<b>5 543 000 1,43</b>		
<b>Total des actions ordinaires</b>			<b>5 543 000 1,43</b>		
<b>379 674 430 98,18</b>					

### Instruments financiers dérivés

#### Contrats à terme standardisés

Nombre de contrats Position longue/ (courte)	Devise	Titres	Date de livraison	Contrepartie	Engagements USD	Plus-values/ (moins-values) latentes latente USD	% des actifs nets
15	USD	MSCI EAFE Future	20/03/2020	Goldman Sachs	1 527 375	(4 760)	(0,00)
9	USD	S&P 500 E-Mini Index Futures	20/03/2020	Goldman Sachs	1 453 995	19 344	0,00
Plus-value latente sur des contrats à terme						19 344	0,00
Moins-value latente sur contrats à terme						(4 760)	(0,00)
<b>Total des contrats à terme standardisés</b>						<b>14 584</b>	<b>0,00</b>

Un nombre de contrats positif indique une position longue pour l'actif sous-jacent du Compartiment et un nombre de contrats négatif indique une position courte pour l'actif sous-jacent du Compartiment.

<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>	Juste valeur USD	% des actifs nets
<b>Total des actifs nets</b>	<b>305 794</b>	<b>0,08</b>
	<b>386 721 816</b>	<b>100,00</b>

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Wellington Global Research Equity Fund (suite)

### Classifications

31 décembre 2019

Secteur	% des actifs nets
Logiciels et services	8,99
Biens d'équipement	8,06
Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	7,53
Banques	6,16
Alimentation, boissons et tabac	6,03
Distribution	5,96
Assurance	5,50
Équipement & services de santé	5,30
Médias et divertissements	5,20
Énergie	5,15
Matériaux	4,87
Matériel et équipement technologiques	4,33
Finance diversifiée	3,79
Immobilier	3,59
Semi-conducteurs et équipements associés	3,58
Services publics	3,24
Services de télécommunications	3,12
Transports	1,62
Produits ménagers et d'hygiène personnelle	1,46
Automobile et composants	1,38
Services commerciaux et professionnels	1,15
Services au consommateur	1,15
Biens de consommation durables et habillement	1,00
Actions privilégiées	0,31
Distribution de produits alimentaires et de biens de consommation de base	0,02
<b>Total des placements</b>	<b>98,49</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>	<b>1,51</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>100,00</b>

Pays	% des actifs nets
États-Unis	55,71
Royaume-Uni	7,15
Japon	6,97
France	5,34
Suisse	4,22
Pays-Bas	2,95
Canada	2,90
Espagne	1,60
Chine	1,51
Allemagne	1,52
Hong Kong	1,06
Australie	1,06
Brésil	0,77
Italie	0,70
Danemark	0,55
Suède	0,50
Irlande	0,48
Autriche	0,40
Bermudes	0,38
Belgique	0,37
Luxembourg	0,36
Emirats Arabes Unis	0,31
Singapour	0,28
Afrique du Sud	0,27
Philippines	0,22
Jersey	0,21
Indonésie	0,19
Corée du Sud	0,16
Nouvelle-Zélande	0,10
Mexique	0,08
Jordanie	0,06
Thaïlande	0,04
Taiwan	0,04
Géorgie	0,03
<b>Total des placements</b>	<b>98,49</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>	<b>1,51</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>100,00</b>

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers.



# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Wellington Global Select Capital Appreciation Equity Fund

Rapport du Gestionnaire d'investissement  
31 décembre 2019

### Objectif et politique d'investissement

L'objectif d'investissement du Compartiment est une plus-value du capital à long terme.

Le Gestionnaire d'investissement gèrera activement le Compartiment, et s'efforcera d'atteindre l'objectif en investissant principalement dans des titres de participation émis par des sociétés du monde entier dont le Gestionnaire estime qu'elles ont un potentiel d'appréciation du capital significatif.

L'approche du Gestionnaire d'investissement en matière d'investissement repose principalement sur une recherche fondamentale de type bottom-up, menée selon une méthodologie exclusive par l'équipe dédiée du Gestionnaire d'investissement et par des analystes sectoriels au niveau mondial. La sélection des titres par le Gestionnaire d'investissement est sans contrainte quant au style, à la région, au pays, au secteur, à l'industrie ou à la capitalisation boursière. Le Compartiment comprendra des titres de sociétés de petite, moyenne et grande capitalisation. Ses caractéristiques peuvent varier dans une large mesure, en fonction des changements qui surviennent dans la stratégie d'investissement et la sélection des titres.

Le Compartiment investira, directement ou indirectement, dans des actions et autres titres assimilées à des actions comme, par exemple, des actions, des actions privilégiées, des warrants, des bons de jouissance, des actions de sociétés de placement immobilier (REIT) constituées en fonds de type fermé et des certificats de dépôt émis par des sociétés du monde entier.

Le Compartiment peut également investir dans d'autres valeurs mobilières, comprenant, par exemple, des obligations convertibles, des ETF ayant le statut d'OPC au sens de la Loi de 2010 et des titres de créance (à concurrence de 20 % de l'actif net du Compartiment), des espèces et quasi-espèces, ainsi que des instruments dérivés à des fins d'investissement et en vue d'une gestion de portefeuille efficace ou de couverture des risques, sous réserve dans tous les cas que le Gestionnaire d'investissement les juge compatibles avec la politique d'investissement. Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de sa valeur liquidative en actions chinoises A négociées via Stock Connect.

Le Compartiment sera libellé en dollar américain et ne sera pas couvert, en principe, contre les fluctuations des changes, bien que le Gestionnaire d'investissement puisse néanmoins recourir à la couverture de change en vue de protéger ou accroître la valeur de ses avoirs en dollar américain lorsqu'il l'estime opportun.

L'exposition globale à ce Fonds est calculée en fonction de l'approche par les engagements. L'exposition globale liée aux instruments financiers dérivés est limitée à 100 % de la valeur liquidative du Compartiment, calculée selon l'approche par les engagements.

### Synthèse

Le Compartiment a été géré conformément à sa politique et à son objectif d'investissement tels que définis dans le Prospectus. L'objectif et la politique d'investissement figurent in extenso à la section précédente.

### Performance

Le compartiment Wellington Global Select Capital Appreciation Equity Fund a été lancé le 30 juillet 2008. Le tableau ci-dessous détaille les performances de toutes les catégories souscrites au sein du Compartiment.

	Rendements totaux (%)					
	Période Clôturée au 31 décembre 2019					
	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création*	Date de lancement
Catégorie T USD	7,76 %	35,28 %	17,05 %	11,00 %	n/a	10 juin 2009
MSCI All Country World Index	9,14 %	27,67 %	12,57 %	8,74 %	n/a	
Catégorie S USD	7,24 %	33,97 %	15,92 %	9,92 %	10,92 %	30 juillet 2010
MSCI All Country World Index	9,14 %	27,67 %	12,57 %	8,74 %	10,38 %	
Catégorie S EUR	8,79 %	36,47 %	13,56 %	11,68 %	13,92 %	15 février 2012
MSCI All Country World Index EUR	10,72 %	30,02 %	10,26 %	10,39 %	12,47 %	

Les rendements sont nets de commissions et frais.

Les rendements des périodes supérieures à un an sont annualisés.

Sauf mention contraire, toutes les classes sont des classes d'actions de capitalisation non couvertes.

Les chiffres exposés dans ce rapport sont basés sur des données historiques et ne préjugent pas nécessairement des performances futures.

\* Le rendement global après lancement n'est pas communiqué pour les classes de 10 ans et plus.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

Wellington Global Select Capital Appreciation Equity Fund (suite)

Rapport du Gestionnaire d'investissement (suite)

31 décembre 2019

## Informations statistiques

### Informations sur le fonds

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Total des actifs nets	69 337 144	54 519 901	53 687 990

### Information sur la catégorie de parts<sup>1</sup>

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
--	-------------	-------------	-------------

#### Catégorie S USD

Total des actifs nets	29 423	823 141	1 220 127
Nombre de parts en circulation	1 108	41 546	56 131
Valeur liquidative par part	26,5439	19,8126	21,7372

#### Catégorie T USD

Total des actifs nets	52 539 413	41 468 294	11 928 069
Nombre de parts en circulation	1 420 260	1 516 491	401 444
Valeur liquidative par part	36,9928	27,3449	29,7129

#### Catégorie S EUR

Total des actifs nets	14 938 365	10 697 167	26 757 727
Nombre de parts en circulation	535 487	523 299	1 253 299
Valeur liquidative par part	27,8968	20,4418	21,3498
Valeur liquidative par part en USD*	31,3141	23,3680	25,6369

<sup>1</sup> Sauf mention contraire, toutes les classes sont des classes d'actions de capitalisation non couvertes.

\* Communiqué à titre purement indicatif.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Wellington Global Select Capital Appreciation Equity Fund (suite)

Etat des investissements

31 décembre 2019

Participation/ Valeur nominale	Titres	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Participation/ Valeur nominale	Titres	Valeur de marché USD	% des actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>				<b>Énergie</b>			
<b>Actions ordinaires</b>				<i>Énergie</i>			
<b>Services de communications</b>				5 887 USD Diamondback Energy Inc 546 667 0,79			
<i>Médias et divertissements</i>				25 512 EUR Galp Energia SGPS SA 426 694 0,62			
6 669 USD	Activision Blizzard Inc	396 272	0,57	11 931 USD Schlumberger Ltd 479 626 0,69			
818 USD	Alphabet Inc Class A	1 095 621	1,58	<b>Total Énergie</b>			
12 286 USD	Comcast Corp Class A	552 501	0,80	<b>I 452 987 2,10</b>			
7 299 USD	Electronic Arts Inc	784 716	1,13	<b>Finance</b>			
6 409 USD	Facebook Inc Class A	1 315 447	1,90	<i>Banques</i>			
21 498 JPY	Nexon Co Ltd	286 838	0,42	21 585 USD Bank of America Corp 760 223 1,10			
3 853 USD	Ocean Outdoor Ltd	27 742	0,04	19 378 USD HDFC Bank Ltd ADR 1 227 984 1,77			
14 232 USD	Pinterest Inc Class A	265 284	0,38	10 382 USD JPMorgan Chase & Co 1 447 251 2,09			
6 086 USD	Spotify Technology SA	910 161	1,31	67 300 JPY Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 367 355 0,53			
22 440 HKD	Tencent Holdings Ltd	1 081 710	1,56	9 415 USD Zions Bancorp NA 488 827 0,70			
3 130 USD	Walt Disney Co	452 692	0,65	<i>Finance diversifiée</i>			
25 222 USD	Yandex NV Class A	1 096 905	1,58	9 160 USD American Express Co 1 140 329 1,64			
<i>Services de télécommunications</i>				8 261 CHF Julius Baer Group Ltd 425 953 0,61			
7 816 EUR	CellnexTelecom SA	336 638	0,48	4 767 GBP London Stock Exchange Group Plc 489 419 0,71			
9 339 USD	T-Mobile US Inc	732 364	1,06	500 USD XP Inc Class A 19 260 0,03			
<b>Total Services de télécommunication</b>				<i>Assurance</i>			
<b>9 334 891 13,46</b>				28 000 HKD AIA Group Ltd 293 950 0,42			
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>				3 693 CAD Intact Financial Corp 399 901 0,58			
<i>Automobile et composants</i>				51 288 HKD Ping An Insurance Group Co of China Ltd Class H 606 230 0,88			
2 615 USD	Ferrari NV	432 887	0,62	17 800 JPY Sony Financial Holdings Inc 430 443 0,62			
7 500 JPY	Suzuki Motor Corp	315 183	0,46	<b>Total Finance</b>			
18 100 JPY	ToyoTire Corp	262 319	0,38	<b>8 097 125 11,68</b>			
<i>Biens de consommation durables et habillement</i>				<b>Soins de santé</b>			
7 570 CAD	BRP Inc	345 357	0,49	<i>Équipement &amp; services de santé</i>			
15 101 USD	Peloton Interactive Inc Class A	428 868	0,62	7 072 USD Cerner Corp 519 014 0,75			
48 103 USD	Under Armour Inc Class A	1 039 025	1,50	8 131 USD Haemonetics Corp 934 252 1,35			
36 934 USD	Under Armour Inc Class C	708 394	1,02	5 407 USD Inuslet Corp 925 678 1,33			
<i>Services au consommateur</i>				827 USD Intuitive Surgical Inc 488 881 0,70			
17 780 USD	Aramark	771 652	1,11	8 123 EUR Koninklijke Philips NV 396 818 0,57			
9 136 USD	Hilton Worldwide Holdings Inc	1 013 274	1,46	4 107 USD Medtronic Plc 465 939 0,67			
8 830 USD	LasVegas Sands Corp	609 623	0,88	13 605 GBP Smith & Nephew Plc 330 276 0,48			
3 417 USD	Marriott Vacations Worldwide Corp	439 973	0,64	8 000 HKD Venus MedTech Hangzhou Inc Class H 38 502 0,06			
5 955 USD	Planet Fitness Inc Class A	444 719	0,64	<i>Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie</i>			
78 800 HKD	Sands China Ltd	421 215	0,61	21 628 USD AstraZeneca Plc ADR 1 078 372 1,56			
<i>Distribution</i>				990 USD Biogen Inc 293 763 0,42			
6 686 USD	Alibaba Group Holding Ltd ADR	1 418 100	2,04	2 100 JPY Eisai Co Ltd 158 532 0,23			
690 USD	Amazon.com Inc	1 275 010	1,84	804 EUR Galapagos NV 168 314 0,24			
1 809 USD	Burlington Stores Inc	412 506	0,59	5 300 JPY Nippon Shinyaku Co Ltd 461 845 0,67			
5 231 USD	Expedia Group Inc	565 680	0,82	16 051 CHF Novartis AG 1 523 299 2,20			
8 734 USD	Lowe's Cos Inc	1 045 984	1,51	1 508 CHF Roche Holding AG 488 989 0,70			
6 811 USD	TJX Cos Inc	415 880	0,60	1 329 USD Thermo Fisher Scientific Inc 431 752 0,62			
14 803 USD	Trip.com Group Ltd ADR	496 493	0,72	<b>Total Soins de santé</b>			
<b>Total Biens de consommation discrétionnaire</b>				<b>8 704 226 12,55</b>			
<b>Biens de consommation de base</b>				<b>Industrie</b>			
<i>Distribution de produits alimentaires et de biens de consommation de base</i>				<i>Biens d'équipement</i>			
6 000 USD	Performance Food Group Co	308 880	0,44	6 187 EUR Airbus SE 906 171 1,31			
5 706 USD	Walmart Inc	678 101	0,98	11 770 EUR Cie de Saint-Gobain 482 231 0,70			
<i>Alimentation, boissons et tabac</i>				5 519 USD Dover Corp 636 120 0,92			
11 747 GBP	Diageo Plc	498 057	0,72	1 400 JPY FANUC Corp 261 900 0,38			
4 158 EUR	Heineken NV	443 025	0,64	2 316 USD General Dynamics Corp 408 427 0,59			
7 830 USD	Mondelez International Inc Class A	431 276	0,62	3 441 USD Ingersoll-Rand Plc 457 378 0,66			
10 112 USD	Nomad Foods Ltd	226 206	0,33	1 761 EUR Safran SA 272 096 0,39			
<b>Total Biens de consommation de base</b>				8 867 EUR Schneider Electric SE 910 718 1,31			
<b>2 585 545 3,73</b>				2 153 EUR Vinci SA 239 257 0,34			
				<i>Services commerciaux et professionnels</i>			
				1 828 USD Equifax Inc 256 139 0,37			

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Wellington Global Select Capital Appreciation Equity Fund (suite)

Etat des investissements (suite)

31 décembre 2019

Participation/ Valeur nominale	Titres	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Participation/ Valeur nominale	Titres	Valeur de marché USD	% des actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)</b>				<b>Technologies de l'information (suite)</b>			
<b>Actions ordinaires (suite)</b>				<i>Matériel et équipement technologiques (suite)</i>			
<b>Industrielles (suite)</b>				3 800 JPY Hitachi Ltd 161 756 0,23			
<i>Transports</i>				18 458 KRW Samsung Electronics Co Ltd 890 619 1,28			
4 428 USD	CSX Corp	320 410	0,46	6 326 USD	Western Digital Corp	401 511	0,58
51 660 BRL	Localiza Rent a Car SA	608 845	0,88	1 454 USD	Zebra Technologies Corp Class A	371 410	0,54
3 570 USD	Ryanair Holdings Plc ADR	312 768	0,45	<b>Total Technologies de l'information</b>			
25 659 USD	Uber Technologies Inc	763 099	1,10	<b>15 617 369 22,52</b>			
<b>Total Industrie</b>				<b>6 835 559 9,86</b>			
<b>Technologies de l'information</b>				<b>Matériaux</b>			
<i>Semi-conducteurs et équipements associés</i>				<i>Matériaux</i>			
22 325 USD	Advanced Micro Devices Inc	1 023 825	1,48	19 574 GBP	BHP Group Plc	460 736	0,66
38 693 USD	Marvell Technology Group Ltd	1 027 686	1,48	11 292 GBP	CRH Plc	455 055	0,66
67 000 TWD	MediaTek Inc	991 243	1,43	4 128 USD	Ingevity Corp	360 705	0,52
12 271 USD	Micron Technology Inc	659 934	0,95	2 742 USD	Linde Plc	583 772	0,84
28 000 TWD	Realtek Semiconductor Corp	219 502	0,32	44 982 USD	Vale SA ADR	593 762	0,86
5 797 USD	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	336 806	0,48	<b>Total Matériaux</b>			
<i>Logiciels et services</i>				<b>2 454 030 3,54</b>			
1 701 USD	Adobe Inc	561 007	0,81	<b>Immobilier</b>			
5 343 USD	GoDaddy Inc Class A	362 897	0,52	<i>Immobilier</i>			
2 627 USD	Guidewire Software Inc	288 366	0,42	3 032 USD	American Tower Corp REIT	696 814	1,00
4 073 USD	Leidos Holdings Inc	398 706	0,58	<b>Total Immobilier</b>			
6 454 USD	Microsoft Corp	1 017 796	1,47	<b>696 814 1,00</b>			
6 916 USD	Mimecast Ltd	300 016	0,43	<b>Total des actions ordinaires</b>			
18 476 USD	Pagseguro Digital Ltd Class A	631 140	0,91	<b>68 640 688 98,99</b>			
4 952 USD	PayPal Holdings Inc	535 658	0,77	<b>Actions privilégiées</b>			
3 972 USD	salesforce.com Inc	646 006	0,93	<i>Actions privilégiées</i>			
2 986 USD	ServiceNow Inc	843 007	1,22	2 263 EUR	Volkswagen AG	447 688	0,65
6 364 USD	Splunk Inc	953 136	1,38	<b>Total des actions privilégiées</b>			
5 630 USD	StoneCo Ltd Class A	224 581	0,32	<b>447 688 0,65</b>			
6 128 USD	Workday Inc Class A	1 007 750	1,45	<b>Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>			
6 585 EUR	Worldline SA	466 783	0,67	<b>69 088 376 99,64</b>			
<i>Matériel et équipement technologiques</i>				<b>Total du portefeuille-titres</b>			
17 368 USD	API Group Corp	178 890	0,26	<b>69 088 376 99,64</b>			
3 805 USD	Apple Inc	1 117 338	1,61	<b>Contrat de rachat inversé</b>			
				<i>Contrat de rachat inversé</i>			
				485 000 USD State Street Repurchase Agreement 1,28 % 02/01/2020			
				485 000 0,70			
				<b>Total des contrats de prise en pension</b>			
				<b>485 000 0,70</b>			
				<i>Autres actifs/(passifs) nets</i>			
				Juste valeur USD			
				%			
				des actifs nets			
				<b>(236 232) (0,34)</b>			
				<b>69 337 144 100,00</b>			

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

Wellington Global Select Capital Appreciation Equity Fund (suite)

## Classifications

31 décembre 2019

Secteur	% des actifs nets
Médias et divertissements	11,92
Logiciels et services	11,88
Distribution	8,12
Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	6,64
Biens d'équipement	6,60
Banques	6,19
Semi-conducteurs et équipements associés	6,14
Équipement & services de santé	5,91
Services au consommateur	5,34
Matériel et équipement technologiques	4,50
Biens de consommation durables et habillement	3,63
Matériaux	3,54
Finance diversifiée	2,99
Transports	2,89
Assurance	2,50
Alimentation, boissons et tabac	2,31
Énergie	2,10
Services de télécommunications	1,54
Automobile et composants	1,46
Distribution de produits alimentaires et de biens de consommation de base	1,42
Immobilier	1,00
Actions privilégiées	0,65
Services commerciaux et professionnels	0,37
<b>Total des placements</b>	<b>99,64</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>	<b>0,36</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>100,00</b>

Pays	% des actifs nets
États-Unis	57,76
Chine	5,26
France	4,72
Royaume-Uni	4,68
Japon	3,92
Suisse	3,51
Brésil	3,00
Taïwan	2,23
Irlande	1,78
Inde	1,77
Russie	1,58
Suède	1,31
Corée du Sud	1,28
Pays-Bas	1,21
Canada	1,07
Australie	0,66
Allemagne	0,65
Italie	0,62
Portugal	0,62
Macao	0,61
Espagne	0,48
Hong Kong	0,42
Îles vierges britanniques	0,26
Belgique	0,24
<b>Total des placements</b>	<b>99,64</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>	<b>0,36</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>100,00</b>

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

#### Objectif et politique d'investissement

L'objectif d'investissement était d'obtenir un rendement total à long terme.

Le Gestionnaire d'investissement a géré activement le Compartiment par comparaison avec l'indice MSCI All Country World Index (l'« Indice ») et s'est efforcé d'atteindre l'objectif en investissant principalement dans des titres de participation émis par des sociétés du monde entier dont le Gestionnaire d'investissement a estimé qu'elles étaient financièrement solides, mais temporairement délaissées, qui offraient un potentiel de rendement total supérieur à la moyenne et qui se négociaient de façon générale à des ratios cours/bénéfices inférieurs à la moyenne. L'Indice était pondéré par capitalisation boursière et conçu pour mesurer la performance des marchés d'actions dans les pays développés et émergents.

Le Gestionnaire d'investissement a utilisé une approche d'investissement de type bottom-up. La sélection de titres du Compartiment était diversifiée tant en termes de style d'investissement que de choix de la région, du pays, du secteur et de la branche d'activité, et la sélection pouvait inclure des titres de sociétés domiciliées dans les pays émergents.

Le Compartiment a investi, directement ou indirectement, dans des actions et autres valeurs mobilières assimilées à des actions, comme par exemple des parts, des actions privilégiées, des warrants, des bons de jouissance, des parts de REIT de type fermé et des certificats représentatifs d'actions étrangères émis par des sociétés du monde entier.

Il se peut que le Compartiment ait également investi dans d'autres valeurs mobilières, telles que des obligations convertibles, des ETF ayant le statut d'OPC au sens de la Loi de 2010 et des titres de créance (à concurrence de 20 % de l'actif net du Compartiment), des liquidités et quasi-liquidités, ainsi que des instruments dérivés à des fins d'investissement et en vue d'une gestion de portefeuille efficace ou de couverture des risques, sous réserve dans tous les cas que le Gestionnaire d'investissement les juge compatibles avec la politique d'investissement. Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de sa valeur liquidative en actions A chinoises négociées via Stock Connect.

Le Compartiment était libellé en dollar américain et n'était pas couvert, en principe, contre les fluctuations des changes, bien que le Gestionnaire d'investissement ait pu néanmoins recourir à la couverture de change en vue de protéger ou accroître la valeur de ses avoirs en dollar américain lorsqu'il l'estimait opportun.

#### Synthèse

Le Compartiment était géré conformément à son objectif et à sa politique d'investissement tels qu'ils sont définis dans le Prospectus. L'objectif et la politique d'investissement figurent in extenso à la section précédente.

#### Performance

Le compartiment Wellington Global Value Equity Fund a été liquidé le 24 avril 2019, et la dernière valeur liquidative par part publiée était de 11,9807 dollars américains.

\* Compartiment liquidé le 24 avril 2019

#### Objectif et politique d'investissement

L'objectif d'investissement du Compartiment est une plus-value du capital à long terme.

Le Gestionnaire d'investissement gèrera le Compartiment de manière active et s'efforcera d'atteindre l'objectif en investissant, par le biais de positions longues et courtes, principalement en actions et autres titres de participation de sociétés constituées ou actives sur les marchés développés européens. Le Compartiment sera principalement axé sur l'Europe, bien qu'il ait la possibilité d'investir à l'échelle mondiale, tant sur les marchés développés que sur les marchés émergents.

Son approche en matière d'investissement s'appuie principalement sur une analyse fondamentale exclusive de type bottom-up, menée par le Gestionnaire d'investissement. Le Gestionnaire d'investissement établira des positions longues dans les sociétés où un moteur de croissance structurelle a été identifié, un fort avantage concurrentiel a été établi et dont la valorisation relative est intéressante. Inversement, le Gestionnaire d'investissement établira des positions courtes lorsqu'il estime que les sociétés sont surévaluées en raison de l'absence de ces attributs. Le Gestionnaire peut également recourir à des positions courtes pour couvrir la volatilité du marché.

Il n'existe aucune contrainte concernant les sous-secteurs et les capitalisations boursières, dont les allocations fluctueront selon la perception des opportunités du marché par le Gestionnaire. À certains moments, les actifs du Compartiment pourront être concentrés dans un ou plusieurs secteurs. Le Compartiment inclura normalement des titres de sociétés dont la capitalisation boursière dépasse 500 millions de dollars au moment de l'investissement initial. Le Compartiment aura recours à l'effet de levier financier par le biais d'instruments financiers dérivés (les « FDI »), de sorte que son exposition brute totale (exposition longue plus la valeur absolue de l'exposition courte) dépassera généralement 100 % de ses actifs netst. À certains moments, à des fins défensives, il se peut que le Compartiment garde une exposition brute faible et détienne une part importante de son actif en liquidités, en dépôts ou en instruments du marché monétaire. L'exposition globale nette du Compartiment fluctuera selon la perception par le Gestionnaire des opportunités du marché, mais le Compartiment devrait typiquement avoir une position nette longue.

Le Compartiment investira principalement, de manière directe ou indirecte par l'utilisation de FDI au sens de l'article 8 du règlement grand-ducal du 8 février 2008, dans des actions et autres valeurs mobilières assimilées à des actions. Ces titres comprennent, sans s'y limiter, des actions, des actions privilégiées, des warrants, des bons de jouissance, des parts de REIT de type fermé et des certificats représentatifs de titres considérés comme des valeurs mobilières au sens de l'article 41, paragraphe 1, de la Loi de 2010, des fonds indiciaires et autres OPC. Il peut également investir dans d'autres titres dans les cas où le Gestionnaire d'investissement perçoit des opportunités susceptibles de renforcer l'appréciation du capital, y compris, mais sans restriction, dans des titres de créance, de taux d'intérêt et de crédit, des titres adossés à des hypothèques et à des actifs (selon un pourcentage plafonné à 20 % de l'actif net du Compartiment), des matières premières (notamment par des indices financiers éligibles au sens de l'article 9 du règlement grand-ducal du 8 février 2008) ou par des valeurs mobilières éligibles au sens de l'article 41, paragraphe 1, de la Loi de 2010 n'intégrant aucun dérivé), des devises, des obligations convertibles, des indices, des éléments de trésorerie et équivalents, sous réserve dans tous les cas que le Gestionnaire d'investissement les juge compatibles avec l'approche d'investissement. Le Gestionnaire n'acquerra jamais de produits de base physiques directement, et il n'investira pas directement dans un dérivé ayant pour actif sous-jacent des produits de base physiques. Des positions longues et courtes peuvent être établies dans des ETF considérés comme des OPC au sens de la Loi de 2010, à des fins de couverture et d'investissement. Le Compartiment peut également détenir des placements privés, notamment ceux émis dans le cadre de la règle 144A et/ou du règlement S Securities (c'est-à-dire ceux qui sont exemptés d'inscription en vertu du Securities Act américain de 1933, tel que modifié). Un maximum de 5 % de l'actif net du Compartiment sera investi dans des fonds communs de placement non cotés et non négociés en bourse.

Le Compartiment peut acheter et vendre des instruments dérivés cotés en bourse et négociés de gré à gré à des fins d'investissement et en vue d'une gestion de portefeuille efficace comprenant une couverture contre le risque, en ce compris des contrats d'échange, des contrats à terme, des options, des marchés à terme et autre dérivés éligibles au statut d'OPCVM. Dans les cas où le Compartiment utilisera des contrats d'échange sur rendement global, le sous-jacent se composera d'instruments dans lesquels il pourra investir en vertu de son objectif et de sa politique d'investissement. Les positions longues peuvent être détenues par une association d'investissements directs et/ou d'instruments dérivés, et les positions courtes seront détenues par le biais de produits dérivés. Une part importante de la stratégie d'investissement repose sur l'utilisation de produits dérivés et le Compartiment est censé disposer de liquidités et/ou titres liquides à revenu fixe substantiels à des fins de garantie.

Une approche par la VaR (valeur à risque) absolue est utilisée pour surveiller et mesurer l'exposition globale. La VaR du Compartiment ne pourra pas dépasser 20 % de sa valeur liquidative.

Il est prévu que le Compartiment obtienne généralement un effet de levier compris entre 0 et 400 % de sa valeur liquidative grâce à l'utilisation des FDI, bien qu'il soit possible que dans certaines circonstances ce niveau soit dépassé. L'effet de levier est calculé comme la somme des notionnels des FDI et ne comprend pas les investissements sous-jacents du Compartiment qui composent 100 % du total des actifs nets.

#### Synthèse

Le Compartiment a été géré conformément à sa politique et à son objectif d'investissement tels que définis dans le Prospectus. L'objectif et la politique d'investissement figurent in extenso à la section précédente.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Wellington Strategic European Equity Long-Short Fund (suite)

Rapport du Gestionnaire d'investissement (suite)

31 décembre 2019

### Performance

Le compartiment Wellington Strategic European Equity Long-Short Fund a été lancé le 10 avril 2017 avec les catégories D EUR, E EUR, N EUR et S EUR. Le tableau ci-dessous détaille les performances de toutes les catégories souscrites au sein du Compartiment.

	Rendements totaux (%)			Date de lancement
	Période clôturée le 31 décembre 2019			
	6 mois	1 an	Depuis le lancement	
Catégorie D EUR	(4,69 %)	3,81 %	(0,82 %)	10 avril 2017
Catégorie E EUR	(3,91 %)	4,91 %	0,23 %	10 avril 2017
Catégorie N EUR	(4,29 %)	4,57 %	(0,46 %)	10 avril 2017
Catégorie S EUR	(4,11 %)	4,64 %	0,06 %	10 avril 2017

Le Compartiment correspond à une stratégie relative sans indice de référence.

Les rendements du Compartiment sont nets de toutes commissions et de tous frais.

Les rendements des périodes supérieures à un an sont annualisés.

Sauf mention contraire, toutes les classes sont des classes d'actions de capitalisation non couvertes.

Les chiffres mentionnés dans ce rapport reposent sur des données historiques et ne préjugent pas nécessairement de la performance actuelle ou future.

### Informations statistiques

#### Informations sur le fonds

	2019	2018	2017
Total des actifs nets*	42 346 133	52 922 820	68 025 073

\* Le total des actifs nets du Fonds est indiqué en euros.

#### Information sur la catégorie de parts<sup>1</sup>

	2019	2018	2017
<b>Catégorie D EUR</b>			
Total des actifs nets	24 444	23 548	25 597
Nombre de parts en circulation	2 500	2 500	2 500
Valeur liquidative par part	9,7777	9,4191	10,2389
<b>Catégorie E EUR</b>			
Total des actifs nets	2 012 526	3 580 940	5 612 404
Nombre de parts en circulation	200 000	373 350	544 800
Valeur liquidative par part	10,0626	9,5914	10,3018
<b>Catégorie N EUR</b>			
Total des actifs nets	1 040 405	614 052	76 238
Nombre de parts en circulation	105 340	65 013	7 461
Valeur liquidative par part	9,8766	9,4450	10,2181
<b>Catégorie S EUR</b>			
Total des actifs nets	39 268 758	48 704 280	62 310 834
Nombre de parts en circulation	3 920 300	5 088 000	6 045 400
Valeur liquidative par part	10,0168	9,5724	10,3071

<sup>1</sup> Sauf mention contraire, toutes les classes sont des classes d'actions de capitalisation non couvertes.



# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Wellington Strategic European Equity Long-Short Fund (suite)

Etat des investissements

31 décembre 2019

Participation/ Valeur nominale	Titres	Valeur de marché EUR	% des actifs nets	Participation/ Valeur nominale	Titres	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>				<b>Industrie (suite)</b>			
<b>Actions ordinaires</b>				<i>Biens d'équipement (suite)</i>			
<b>Services de communications</b>				1 222 EUR Knorr-Bremse AG 110 896 0,26			
<i>Services de télécommunications</i>				18 470 EUR Porr Ag 285 177 0,67			
34 051 EUR	United Internet AG	997 013	2,36	768 EUR Safran SA 105 715 0,25			
<b>Total Services de télécommunication</b>				9 090 EUR Washtec AG 488 133 1,15			
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>				<i>Services commerciaux et professionnels</i>			
<i>Services au consommateur</i>				792 EUR Wolters Kluwer NV 51 496 0,12			
83 218 EUR	Elior Group SA	1 090 156	2,57	2 887 CHF Kuehne & Nagel International AG 433 460 1,02			
<b>Total Biens de consommation discrétionnaire</b>				<b>Total Industrie</b>			
<b>Biens de consommation de base</b>				<b>4 408 137 10,41</b>			
<i>Distribution de produits alimentaires et de biens de consommation de base</i>				<b>Technologies de l'information</b>			
108 214 EUR	Jeronimo Martins SGPS SA	1 586 958	3,75	<i>Logiciels et services</i>			
<i>Alimentation, boissons et tabac</i>				2 632 DKK Netcompany Group 111 656 0,27			
185 402 SEK	Cloetta AB Class B	559 323	1,32	<i>Matériel et équipement technologiques</i>			
961 EUR	Heineken NV	91 218	0,22	331 CHF Inficon Holding AG 234 020 0,55			
1 008 SEK	Swedish Match AB	46 315	0,11	<b>Total Technologies de l'information</b>			
7 319 EUR	Viscofan SA	344 725	0,81	<b>345 676 0,82</b>			
<i>Produits ménagers et d'hygiène personnelle</i>				<b>Total des actions ordinaires</b>			
6 105 EUR	Beiersdorf AG	651 098	1,54	<b>14 344 588 33,88</b>			
5 881 EUR	Unilever NV	301 284	0,71	<b>Actions privilégiées</b>			
<b>Total Biens de consommation de base</b>				15 166 EUR FUCHS PETROLUB SE 669 730 1,58			
<b>3 580 921 8,46</b>				<b>Total des actions privilégiées</b>			
<b>Finance</b>				<b>669 730 1,58</b>			
<i>Finance diversifiée</i>				<b>Titres à revenu fixe</b>			
4 110 CHF	Julius Baer Group Ltd	188 793	0,44	<b>Obligations d'État</b>			
16 797 CHF	UBS Group AG	188 913	0,45	<i>Gouvernements non américains</i>			
<b>Total Finance</b>				1 000 000 EUR Bons du Trésor hollandais 0,00 % 30/04/2020 1 002 139 2,37			
<b>377 706 0,89</b>				350 000 EUR Bon du Trésor français 0,00 % 29/01/2020 350 139 0,83			
<b>Soins de santé</b>				500 000 EUR Bon du Trésor français 0,00 % 29/01/2020 500 197 1,18			
<i>Équipement &amp; services de santé</i>				1 250 000 EUR Bon du Trésor français 0,00 % 11/03/2020 1 251 372 2,95			
1 623 EUR	DiaSorin SpA	187 294	0,44	2 000 000 EUR Bon du Trésor français 0,00 % 09/09/2020 2 008 440 4,74			
8 149 EUR	Fresenius SE & Co KGaA	408 917	0,97	1 300 000 EUR Bon du Trésor français 0,00 % 04/11/2020 1 306 718 3,09			
<i>Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie</i>				2 700 000 EUR Obligation de l'État irlandais 4,50 % 18/04/2020 2 738 745 6,47			
2 100 DKK	ALK-Abello	459 486	1,08	2 345 000 EUR Bon du Trésor du Royaume de Belgique 0,00 % 16/01/2020 2 345 593 5,54			
17 039 EUR	Almirall SA	249 451	0,59	1 000 000 EUR Bon du Trésor du Royaume de Belgique 0,00 % 12/03/2020 1 001 265 2,36			
5 079 EUR	Ipsen SA	401 241	0,95	3 000 000 EUR Bon du Trésor du Royaume de Belgique 0,00 % 10/09/2020 3 013 658 7,12			
22 094 EUR	Laboratorios Farmaceuticos Rovi SA	539 093	1,27	1 000 000 EUR Obligation d'État de la République d'Autriche Bond 3,90 % 15/07/2020 1 023 742 2,42			
6 217 CHF	Novartis AG	525 627	1,24	1 100 000 EUR Bons du Trésor de la République d'Irlande 0,00 % 21/09/2020 1 104 454 2,61			
1 200 EUR	QIAGEN NV	36 552	0,09	1 000 000 EUR Bons du Trésor d'Espagne 0,00 % 06/03/2020 1 000 869 2,36			
5 194 EUR	UCB SA	368 255	0,87	1 400 000 EUR Bons du Trésor d'Espagne 0,00 % 12/06/2020 1 403 068 3,31			
1 412 EUR	Virbac SA	333 938	0,79	1 250 000 EUR Bons du Trésor d'Espagne 0,00 % 10/07/2020 1 253 164 2,96			
1 115 DKK	Zealand Pharma	35 125	0,08				
<b>Total Soins de santé</b>							
<b>3 544 979 8,37</b>							
<b>Industrie</b>							
<i>Biens d'équipement</i>							
22 539 SEK	Alfa Laval AB	506 002	1,20				
5 682 EUR	Brenntag AG	275 463	0,65				
153 463 SEK	Epiroc AB Class A	1 670 049	3,95				
964 CHF	Geberit AG	481 746	1,14				

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Wellington Strategic European Equity Long-Short Fund (suite)

Etat des investissements (suite)

31 décembre 2019

Participation/ Valeur nominale	Titres	Valeur de marché EUR	% des actifs nets	Participation/ Valeur nominale	Titres	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
<b>Titres à revenu fixe (suite)</b>				<b>Autres valeurs mobilières</b>			
<b>Obligations d'État (suite)</b>				<b>Titres à revenu fixe</b>			
Gouvernements non américains (suite)				<b>Obligations d'État</b>			
1 000 000 EUR	Bons du Trésor d'Espagne 0,00 % 11/09/2020	1 003 412	2,37	184 650 000 JPY	Gouvernements non-américains Effets escomptés du Trésor japonais 0,00 %	1 513 987	3,58
<b>Total des obligations d'État</b>				60 000 000 JPY	Effets escomptés du Trésor japonais 0,00 % 20/01/2020	491 889	1,16
<b>Total des titres à revenu fixe</b>				25 000 000 JPY	Effets escomptés du Trésor japonais 0,00 % 03/02/2020	204 969	0,48
<b>Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>				<b>Total des obligations d'État</b>			
<b>37 321 293 88,14</b>				<b>2 210 845 5,22</b>			
				<b>Total des titres à revenu fixe</b>			
				<b>2 210 845 5,22</b>			
				<b>Total des autres valeurs mobilières</b>			
				<b>2 210 845 5,22</b>			
				<b>Total du portefeuille-titres</b>			
				<b>39 532 138 93,36</b>			

### Instruments financiers dérivés

#### Contrats de change à terme

#### Gestion de portefeuille Contrats de change à terme

Date d'échéance	Montant acheté	Quantité vendue	Contrepartie	Plus-values/(moins- values) latentes EUR	% des actifs nets
21/01/2020	EUR 495 724	JPY 60 000 000	Bank of America Merrill Lynch	3 911	0,01
31/01/2020	EUR 386 016	CHF 420 000	Bank of America Merrill Lynch	(457)	(0,00)
31/01/2020	EUR 1 033 528	DKK 7 720 000	Bank of America Merrill Lynch	240	0,00
03/02/2020	EUR 207 170	JPY 25 000 000	Barclays Bank	2 270	0,00
31/01/2020	SEK 35 470 000	EUR 3 392 949	BNP Paribas	(18 647)	(0,05)
31/01/2020	EUR 3 356 807	GBP 2 858 000	Citibank	(12 976)	(0,03)
31/01/2020	CHF 4 125 000	EUR 3 782 852	Goldman Sachs	12 865	0,03
31/01/2020	EUR 431 669	GBP 367 000	State Street Bank	(1 050)	(0,00)
18/02/2020	EUR 1 529 146	JPY 184 650 000	UBS	15 859	0,04
<b>Total des contrats de change à terme - gestion de portefeuille</b>				<b>2 015</b>	<b>0,00</b>
Plus-value latente sur contrats de change à terme de gré à gré				35 145	0,08
Dépréciation latente sur contrats de change à terme				(33 130)	(0,08)
<b>Total Contrats de change à terme</b>				<b>2 015</b>	<b>0,00</b>

### Swaps

#### Swaps de rendement total

Total des swaps de rendement total sur indices (Note 5)	-	0,00
Total des swaps de rendement total sur actions (Note 5)	(458 398)	(1,08)
<b>Total des swaps de rendement total</b>	<b>(458 398)</b>	<b>(1,08)</b>
Total des swaps à la juste valeur positive du marché	691 919	1,24
Total des swaps à la juste valeur négative du marché	(1 150 317)	(2,32)
<b>Total des swaps</b>	<b>(458 398)</b>	<b>(1,08)</b>
	Juste valeur EUR	% des actifs nets
<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>	<b>3 270 378</b>	<b>7,72</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>42 346 133</b>	<b>100,00</b>

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Wellington Strategic European Equity Long-Short Fund (suite)

### Classifications

31 décembre 2019

Secteur	% des actifs nets
Gouvernements non américains	57,90
Biens d'équipement	9,27
Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	6,96
Distribution de produits alimentaires et de biens de consommation de base	3,75
Services au consommateur	2,57
Alimentation, boissons et tabac	2,46
Services de télécommunications	2,36
Produits ménagers et d'hygiène personnelle	2,25
Actions privilégiées	1,58
Équipement & services de santé	1,41
Transports	1,02
Finance diversifiée	0,89
Matériel et équipement technologiques	0,55
Logiciels et services	0,27
Services commerciaux et professionnels	0,12
<b>Total des placements</b>	<b>93,36</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>	<b>6,64</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>100,00</b>

Pays	% des actifs nets
France	17,35
Belgique	15,89
Espagne	13,67
Irlande	9,08
Allemagne	8,51
Suède	6,58
Japon	5,22
Suisse	4,84
Portugal	3,75
Autriche	3,09
Pays-Bas	2,80
Danemark	1,43
Royaume-Uni	0,71
Italie	0,44
<b>Total des placements</b>	<b>93,36</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>	<b>6,64</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>100,00</b>

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

#### Objectif et politique d'investissement

L'objectif d'investissement du Compartiment est une plus-value du capital à long terme.

Le Gestionnaire d'investissement gèrera le Compartiment de manière active et s'efforcera d'atteindre l'objectif en investissant, par des positions longues et courtes, principalement en actions et titres apparentés à des actions de sociétés constituées ou exerçant la majeure partie de leurs activités économiques aux États-Unis. Le Compartiment sera principalement axé sur les États-Unis, bien qu'il ait la possibilité d'investir à l'échelle mondiale, y compris dans les marchés émergents.

L'approche d'investissement du Compartiment s'appuie principalement sur une analyse fondamentale exclusive de type bottom-up, menée par le Gestionnaire d'investissement, mais peut également être enrichie par des thèmes de type top-down. Le Compartiment établira des positions longues dans des sociétés ou des secteurs ayant un fort potentiel d'appréciation attendu, et des positions courtes dans des sociétés ou des secteurs jugés peu attrayants par le Gestionnaire d'investissement. Le Gestionnaire peut également recourir à des positions courtes pour couvrir la volatilité du marché.

Il n'existe aucune contrainte concernant les sous-secteurs et les capitalisations boursières, dont les allocations fluctueront selon la perception des opportunités du marché par le Gestionnaire. Le Compartiment inclura normalement des titres d'émetteurs dont la capitalisation boursière dépasse 500 millions de dollars au moment de l'investissement initial. Le Compartiment peut participer aux offres d'introduction en bourse inférieures à ce seuil. À certains moments, les actifs du Compartiment pourront être concentrés dans un ou plusieurs secteurs. Le Compartiment aura recours à l'effet de levier financier par le biais d'instruments financiers dérivés (les « FDI »), de sorte que son exposition brute totale (exposition longue plus la valeur absolue de l'exposition courte) dépassera généralement 100 % de ses actifs netst. À d'autres moments, à des fins défensives, il se peut que le Compartiment garde une exposition brute totale faible et détienne une part importante de son actif en liquidités, en dépôts ou en instruments du marché monétaire. L'exposition globale nette du Compartiment fluctuera selon la perception par le Gestionnaire des opportunités du marché, mais le Compartiment devrait typiquement avoir une position nette longue.

Le Compartiment investira principalement, de manière directe ou indirecte par l'utilisation de FDI au sens de l'article 8 du règlement grand-ducal du 8 février 2008, dans des actions et autres valeurs mobilières assimilées à des actions. Ces titres comprennent, sans s'y limiter, des actions, des actions privilégiées, des warrants, des bons de jouissance, des parts de REIT de type fermé et des certificats représentatifs de titres considérés comme des valeurs mobilières au sens de l'article 41, paragraphe 1, de la Loi de 2010, des fonds indiciaires et autres OPC. Il peut également investir dans d'autres titres dans les cas où le Gestionnaire d'investissement perçoit des opportunités susceptibles de renforcer l'appréciation du capital, y compris, mais sans restriction, dans des titres de créance, de taux d'intérêt et de crédit, des titres adossés à des hypothèques et à des actifs (selon un pourcentage plafonné à 20 % de l'actif net du Compartiment), des matières premières (notamment par des indices financiers éligibles au sens de l'article 9 du règlement grand-ducal du 8 février 2008) ou par des valeurs mobilières éligibles au sens de l'article 41, paragraphe 1, de la Loi de 2010 n'intégrant aucun dérivé), des devises, des obligations convertibles, des indices, des éléments de trésorerie et équivalents, sous réserve dans tous les cas que le Gestionnaire d'investissement les juge compatibles avec l'approche d'investissement.

Le Gestionnaire n'acquerra jamais de produits de base physiques directement, et il n'investira pas directement dans un dérivé ayant pour actif sous-jacent des produits de base physiques. Des positions longues et courtes seront établies dans des ETF considérés comme des OPC au sens de la Loi de 2010, à des fins de couverture et d'investissement. Un maximum de 5 % de la valeur liquidative du Compartiment sera investi dans des organismes de placement collectif non cotés et non négociés en Bourse. Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de sa valeur liquidative en actions chinoises A négociées via Stock Connect.

Le Compartiment peut acheter et vendre des instruments dérivés cotés en bourse et négociés de gré à gré à des fins d'investissement et en vue d'une gestion de portefeuille efficace comprenant une couverture contre le risque, en ce compris des contrats d'échange, des contrats à terme, des options, des marchés à terme et autre dérivés éligibles au statut d'OPCVM. Dans les cas où le Compartiment utilisera des contrats d'échange sur rendement global, le sous-jacent se composera d'instruments dans lesquels il pourra investir en vertu de son objectif et de sa politique d'investissement. Les positions longues peuvent être détenues par une association d'investissements directs et/ou d'instruments dérivés, et les positions courtes seront détenues par le biais de produits dérivés. Une part importante de la stratégie d'investissement repose sur l'utilisation de produits dérivés et le Compartiment est censé disposer de liquidités et/ou titres liquides à revenu fixe substantiels à des fins de garantie.

Une approche par la VaR (valeur à risque) absolue est utilisée pour surveiller et mesurer l'exposition globale. La VaR du Compartiment ne pourra pas dépasser 20 % de sa valeur liquidative.

Il est prévu que le Compartiment obtienne généralement un effet de levier compris entre 0 et 300 % de sa valeur liquidative grâce à l'utilisation des FDI, bien qu'il soit possible que dans certaines circonstances ce niveau soit dépassé. L'effet de levier est calculé comme la somme des notionnels des FDI et ne comprend pas les investissements sous-jacents du Compartiment qui composent 100 % du total des actifs nets.

#### Synthèse

Le Compartiment a été géré conformément à sa politique et à son objectif d'investissement tels que définis dans le Prospectus. L'objectif et la politique d'investissement figurent in extenso à la section précédente.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Wellington US Equity Long-Short Fund (suite)

Etat des investissements (suite)

31 décembre 2019

### Performance

Le compartiment Wellington US Equity Long-Short Fund a été lancé le 6 mai 2015 avec les catégories D USD, N USD et S USD. Le tableau ci-dessous détaille les performances de toutes les catégories souscrites au sein du Compartiment.

	Rendements totaux (%)				
	Période clôturée le 31 décembre 2019				
	6 mois	1 an	3 ans	Depuis le lancement	Date de lancement
Catégorie D USD	(3,38 %)	6,75 %	7,36 %	4,09 %	06 mai 2015
Catégorie N USD	(2,68 %)	8,10 %	8,04 %	4,80 %	06 mai 2015
Catégorie S USD	(2,59 %)	8,22 %	8,45 %	5,12 %	06 mai 2015
Catégorie N EUR (couverte)	(4,06 %)	n/a	n/a	(2,36 %)	03 avril 2019
Catégorie S EUR (couverte)	(4,00 %)	n/a	n/a	(2,30 %)	22 mai 2019
Catégorie DL USD	n/a	n/a	n/a	(3,39 %)	31 juillet 2019

Le Compartiment correspond à une stratégie relative sans indice de référence.

Les rendements du Compartiment sont nets de toutes commissions et de tous frais.

Les rendements des périodes supérieures à un an sont annualisés.

Sauf mention contraire, toutes les classes sont des classes d'actions de capitalisation non couvertes.

Les chiffres mentionnés dans ce rapport reposent sur des données historiques et ne préjugent pas nécessairement de la performance actuelle ou future.

### Informations statistiques

#### Informations sur le fonds

	2019	2018	2017
Total des actifs nets	16 726 798	6 559 631	5 654 164

#### Information sur la catégorie de parts<sup>1</sup>

	2019	2018	2017
<b>Catégorie D USD</b>			
Total des actifs nets	435 416	28 223	27 360
Nombre de parts en circulation	36 129	2 500	2 500
Valeur liquidative par part	12,0516	11,2891	10,9439

#### Catégorie DL USD

Total des actifs nets	222 349	–	–
Nombre de parts en circulation	23 016	–	–
Valeur liquidative par part	9,6608	–	–

#### Catégorie N USD

Total des actifs nets	1 425 341	702 592	27 878
Nombre de parts en circulation	114 621	61 074	2 500
Valeur liquidative par part	12,4352	11,5039	11,1513

#### Catégorie S USD

Total des actifs nets	9 266 254	5 828 817	5 598 926
Nombre de parts en circulation	734 500	500 000	500 000
Valeur liquidative par part	12,6157	11,6576	11,1979

#### Catégorie N EUR (couverte)

Total des actifs nets	1 937 678	–	–
Nombre de parts en circulation	198 452	–	–
Valeur liquidative par part	9,7639	–	–
Valeur liquidative par part en USD*	10,9600	–	–

#### Catégorie S EUR (couverte)

Total des actifs nets	2 852 915	–	–
Nombre de parts en circulation	292 000	–	–
Valeur liquidative par part	9,7703	–	–
Valeur liquidative par part en USD*	10,9671	–	–

<sup>1</sup>Sauf mention contraire, toutes les classes sont des classes d'actions de capitalisation non couvertes.

\* Communiqué à titre purement indicatif.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Wellington US Equity Long-Short Fund (suite)

Etat des investissements

31 décembre 2019

Participation/ Valeur nominale	Titres	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Participation/ Valeur nominale	Titres	Valeur de marché USD	% des actifs nets
<b>Actions ordinaires</b>				<b>Industrie</b>			
<b>Services de communications</b>				<i>Biens d'équipement</i>			
<i>Médias et divertissements</i>				7 499 USD	Advanced Drainage Systems Inc	291 261	1,74
2 039 USD	SpotifyTechnology SA	304 932	1,82	882 USD	Dover Corp	101 659	0,61
<b>Total Services de télécommunication</b>				2 165 USD	Ingersoll-Rand Plc	287 772	1,72
				3 518 USD	ITT Inc	260 016	1,55
				916 USD	Rexnord Corp	29 880	0,18
				325 EUR	Schneider Electric SE	33 380	0,20
				<i>Services commerciaux et professionnels</i>			
				2 623 USD	Brink's Co	237 854	1,42
				2 967 USD	Copart Inc	269 819	1,62
				3 377 USD	TriNet Group Inc	191 172	1,14
				<i>Transports</i>			
				479 USD	Ryanair Holdings Plc ADR	41 965	0,25
				6 646 USD	UberTechnologies Inc	197 652	1,18
				<b>Total Industrie</b>			
				<b>1 942 430 11,61</b>			
				<b>Technologies de l'information</b>			
				<i>Semi-conducteurs et équipements associés</i>			
				2 775 USD	Advanced Micro Devices Inc	127 261	0,76
				4 377 USD	MarvellTechnology Group Ltd	116 253	0,70
				9 100 TWD	MediaTek Inc	134 632	0,80
				7 759 USD	Tower Semiconductor Ltd	186 681	1,12
				<i>Logiciels et services</i>			
				3 361 USD	GoDaddy Inc Class A	228 279	1,37
				965 USD	Guidewire Software Inc	105 928	0,63
				2 740 USD	Leidos Holdings Inc	268 219	1,60
				3 090 USD	LiveRamp Holdings Inc	148 536	0,89
				4 689 USD	Mimecast Ltd	203 409	1,22
				748 USD	PageSeguro Digital Ltd Class A	25 552	0,15
				2 656 USD	Rapid7 Inc	148 789	0,89
				657 USD	Science Applications International Corp	57 172	0,34
				783 USD	ServiceNow Inc	221 057	1,32
				1 682 USD	Splunk Inc	251 913	1,51
				2 037 USD	Workday Inc Class A	334 985	2,00
				223 EUR	Worldline SA	15 807	0,09
				<i>Matériel et équipement technologiques</i>			
				1 120 USD	ZebraTechnologies Corp Class A	286 093	1,71
				<b>Total Technologies de l'information</b>			
				<b>2 860 566 17,10</b>			
				<b>Matériaux</b>			
				<i>Matériaux</i>			
				3 421 USD	CarpenterTechnology Corp	170 298	1,02
				581 USD	Louisiana-Pacific Corp	17 238	0,10
				<b>Total Matériaux</b>			
				<b>187 536 1,12</b>			
				<b>Total des actions ordinaires</b>			
				<b>10 011 794 59,85</b>			
				<b>Titres à revenu fixe</b>			
				<b>Obligations d'État</b>			
				<i>Bons du Trésor américain</i>			
				770 000 USD	Bon du Trésor des États-Unis 0,00 % 16/01/2020	769 361	4,60
				145 000 USD	Bon du Trésor des États-Unis 0,00 % 20/01/2020	144 993	0,87
				70 000 USD	Bon du Trésor des États-Unis 0,00 % 23/01/2020	69 935	0,42
				<b>Soins de santé</b>			
				<i>Équipement &amp; services de santé</i>			
				2 731 USD	Haemonetics Corp	313 792	1,88
				1 641 USD	Insulet Corp	280 939	1,68
				3 039 USD	Omniceil Inc	248 347	1,48
				1 796 USD	Tandem Diabetes Care Inc	107 060	0,64
				<i>Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie</i>			
				2 731 CHF	Novartis AG	259 182	1,55
				<b>Total Soins de santé</b>			
				<b>1 209 320 7,23</b>			

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Wellington US Equity Long-Short Fund (suite)

Etat des investissements (suite)  
31 décembre 2019

Participation/ Valeur nominale	Titres	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Participation/ Valeur nominale	Titres	Valeur de marché USD	% des actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)</b>				<b>Contrat de rachat inversé</b>			
<b>Titres à revenu fixe (suite)</b>				1 048 000 USD State Street Repurchase Agreement 1,28 % 02/01/2020			
<b>Obligations d'État (suite)</b>				<b>Total des contrats de prise en pension</b>			
				<b>1 048 000 6,27</b>			
<i>Bons du Trésor américain (suite)</i>							
245 000 USD	Bon du Trésor des États-Unis 0,00 % 30/01/2020	244 642	1,46				
80 000 USD	Bon du Trésor des États-Unis 0,00 % 04/02/2020	79 884	0,48				
315 000 USD	Bon du Trésor des États-Unis 0,00 % 13/02/2020	314 424	1,88				
530 000 USD	Bon du Trésor des États-Unis 0,00 % 20/02/2020	528 776	3,16				
121 000 USD	Bon du Trésor des États-Unis 0,00 % 25/02/2020	120 709	0,72				
260 000 USD	Bon du Trésor des États-Unis 0,00 % 27/02/2020	259 355	1,55				
145 000 USD	Bon du Trésor des États-Unis 0,00 % 05/03/2020	144 612	0,86				
1 490 000 USD	Bon du Trésor des États-Unis 0,00 % 26/03/2020	1 484 528	8,88				
500 000 USD	Bon du Trésor des États-Unis 0,00 % 23/04/2020	497 461	2,97				
305 000 USD	Bon du Trésor des États-Unis 0,00 % 07/05/2020	303 342	1,81				
200 000 USD	Bon du Trésor des États-Unis 0,00 % 16/07/2020	198 280	1,19				
<b>Total des obligations d'État</b>		<b>5 160 302</b>	<b>30,85</b>				
<b>Total des titres à revenu fixe</b>		<b>5 160 302</b>	<b>30,85</b>				
<b>Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>		<b>15 172 096</b>	<b>90,70</b>				
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>15 172 096</b>	<b>90,70</b>				
<b>Instruments financiers dérivés</b>							
<b>Contrats de change à terme</b>							
<b>Contrats de change à terme catégories couvertes</b>							
Échéance d'échéance	Montant acheté	Quantité vendue	Contrepartie		Plus-value/ (Moins-value) latente USD		% des actifs nets
<b>Catégorie N EUR (couverte)</b>							
31/01/2020 EUR	1 925 643 USD	2 146 986	State Street Bank		18 338		0,11
<b>Total catégorie N EUR (couverte)</b>					<b>18 338</b>		<b>0,11</b>
<b>Catégorie S EUR (couverte)</b>							
31/01/2020 EUR	2 835 088 USD	3 160 967	State Street Bank		26 999		0,16
<b>Total catégorie S EUR (couverte)</b>					<b>26 999</b>		<b>0,16</b>
<b>Total des contrats de change à terme - catégories couvertes</b>					<b>45 337</b>		<b>0,27</b>
Plus-value latente sur contrats de change à terme de gré à gré					45 337		0,27
Dépréciation latente sur contrats de change à terme					-		0,00
<b>Total Contrats de change à terme</b>					<b>45 337</b>		<b>0,27</b>

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Wellington US Equity Long-Short Fund (suite)

Etat des investissements

31 décembre 2019

### Instruments financiers dérivés (suite)

#### Options achetées

Montant notionnel	Devise	Titres	Contrepartie	Marché	% des actifs nets
				de marché USD	
81	USD	Option d'achat sur 100 actions d'Intelsat SA, 17/01/2020 @ 17,00	Morgan Stanley	405	0,00
1	USD	Option de vente sur 100 actions du NASDAQ 100, 17/01/2020 @ 1.600,00	Morgan Stanley	185	0,00
2	USD	Option de vente sur 100 actions du NASDAQ 100, 17/01/2020 @ 1.610,00	Morgan Stanley	420	0,00
6	USD	Option de vente sur 100 actions du NASDAQ 100, 21/02/2020 @ 1.690,00	Morgan Stanley	12 840	0,08
42	USD	Option de vente sur 100 actions du S&P 500 E-mini, 21/02/2020 @ 313,00	Morgan Stanley	12 852	0,08
8	USD	Option de vente sur 100 actions du S&P 500 Index, 17/01/2020 @ 300,00	Morgan Stanley	256	0,00
<b>Total des options achetées</b>				<b>26 958</b>	<b>0,16</b>

#### Options émises

Montant notionnel théorique	Devise	Titres	Contrepartie	Marché	% des actifs nets
				de marché USD	
(81)	USD	Option d'achat sur 100 actions d'Intelsat SA, 17/01/2020 @ 26,00	Morgan Stanley	(486)	(0,00)
(2)	USD	Option de vente sur 100 actions du NASDAQ 100, 17/01/2020 @ 1.410,00	Morgan Stanley	(75)	(0,00)
(6)	USD	Option de vente sur 100 actions du NASDAQ 100, 21/02/2020 @ 1.480,00	Morgan Stanley	(1 920)	(0,01)
<b>Total des options vendues</b>				<b>2 481</b>	<b>(0,01)</b>

#### Swaps

##### Swaps de rendement total

Total des swaps de rendement total sur indices (Note 5)	(29 734)	(0,16)
Total des swaps de rendement total sur actions (Note 5)	59 552	0,34
<b>Total des swaps de rendement total</b>	<b>29 818</b>	<b>0,18</b>

Total des swaps à la juste valeur positive du marché	195 323	1,03
Total des swaps à la juste valeur négative du marché	(165 505)	(0,85)
<b>Total des swaps</b>	<b>29 818</b>	<b>0,18</b>

<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>	<b>407 070</b>	<b>2,43</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>16 726 798</b>	<b>100,00</b>

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.



# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Wellington US Equity Long-Short Fund (suite)

Etat des investissements (suite)

31 décembre 2019

<u>Secteur</u>	<u>% des actifs nets</u>
Bons du Trésor américain	30,85
Logiciels et services	12,01
Biens de consommation durables et habillement	7,17
Services au consommateur	6,29
Biens d'équipement	6,00
Équipement & services de santé	5,68
Services commerciaux et professionnels	4,18
Semi-conducteurs et équipements associés	3,38
Distribution	2,03
Banques	1,90
Médias et divertissements	1,82
Matériel et équipement technologiques	1,71
Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	1,55
Transports	1,43
Finance diversifiée	1,28
Distribution de produits alimentaires et de biens de consommation de base	1,23
Matériaux	1,12
Alimentation, boissons et tabac	1,07
<b>Total des placements</b>	<b>90,70</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>	<b>9,30</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>100,00</b>

<u>Pays</u>	<u>% des actifs nets</u>
États-Unis	83,27
Suède	1,82
Suisse	1,55
Israël	1,12
Inde	1,04
Taiwan	0,80
France	0,29
Irlande	0,25
Chine	0,24
Canada	0,17
Brésil	0,15
<b>Total des placements</b>	<b>90,70</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>	<b>9,30</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>100,00</b>

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Wellington US Research Equity Fund

### Rapport du Gestionnaire d'investissement

31 décembre 2019

#### Objectif et politique d'investissement

Le Compartiment a pour objectif un rendement total à long terme.

Le Gestionnaire d'investissement gèrera le Compartiment de manière active par rapport à l'indice S&P 500 (l'« Indice »), et s'efforcera d'atteindre l'objectif en investissant principalement dans des titres de participation émis par des sociétés constituées ou exerçant la majeure partie de leurs activités économiques aux États-Unis. L'Indice est un indice boursier annualisé et pondéré de 500 actions conçu pour mesurer la performance de l'économie américaine dans son ensemble.

Le Compartiment sera géré activement par les analystes fondamentaux sectoriels du département de la recherche du Gestionnaire d'investissement, sous la supervision d'un coordonnateur de portefeuille. L'approche d'investissement implique la sélection d'actions par une recherche fondamentale de type bottom-up, sachant que chaque spécialiste de l'analyse sectorielle disposera d'une latitude totale concernant le choix des titres. Le Compartiment ne privilégiera aucun style d'investissement particulier (comme la croissance, la valeur ou les petites entreprises) ; ses caractéristiques refléteront la nature de la sélection des titres sous-jacents. La rotation devrait être modérée à élevée.

Le Compartiment investira, directement ou indirectement, dans des actions et d'autres titres de participation, tels que des parts, des bons de jouissance ou des warrants, sur des titres émis par des sociétés constituées ou exerçant la majeure partie de leurs activités économiques aux États-Unis. Le Compartiment peut investir dans des produits dérivés à des fins de placement et pour une gestion efficace du portefeuille, y compris la couverture contre le risque, et peut également investir jusqu'à 10 % de ses actifs dans des actions et d'autres valeurs mobilières assimilées à des actions et des droits de sociétés non américaines, y compris les certificats représentatifs de titres et les produits d'accès aux marchés (y compris les warrants sur actions, les options sur actions et les swaps sur actions).

Le Compartiment sera généralement diversifié quant aux émetteurs du marché des actions américaines et sera représentatif de l'ensemble des grands secteurs économiques. Au sein des grands secteurs, les pondérations seront déterminées par les sélections des analystes et certains secteurs pourraient ne pas être représentés dans le Compartiment à tout moment.

L'approche diversifiée du Compartiment donnera généralement un niveau de risque ou de variabilité supérieur ou égal à celui du marché général des actions américaines. Des écarts par rapport aux pondérations sectorielles relatives du S&P peuvent produire des rendements sensiblement différents de ceux constatés dans le cadre d'un investissement dans un fonds indicel.

Une approche par la VaR est adoptée afin de surveiller et de mesurer l'exposition globale. La VaR du Compartiment est limitée à deux fois la VaR d'un portefeuille de référence, à savoir l'indice de référence.

Il est prévu que le Compartiment obtienne généralement un effet de levier compris entre 0 et 30 % de sa valeur liquidative grâce à l'utilisation des FDI, bien qu'il soit possible que dans certaines circonstances ce niveau soit dépassé. L'effet de levier est calculé comme la somme des notionnels des FDI et ne comprend pas les investissements sous-jacents du Compartiment qui composent 100 % du total des actifs nets.

#### Synthèse

Le Compartiment a été géré conformément à sa politique et à son objectif d'investissement tels que définis dans le Prospectus. L'objectif et la politique d'investissement figurent in extenso à la section précédente.

#### Performance

Le Compartiment Wellington US Research Equity Fund a été lancé le 30 juin 1994 avec les catégories S USD et G USD. Le tableau ci-dessous détaille les performances de toutes les catégories souscrites au sein du Compartiment.

	Rendements totaux (%)				Depuis la création*	Date de lancement
	Période clôturée le 31 décembre 2019					
	6 mois	1 an	3 ans	5 ans		
Catégorie G USD	8,96 %	30,46 %	13,01 %	9,69 %	n/a	30 juin 1994
Indice S&P 500	10,59 %	30,70 %	14,59 %	11,01 %	n/a	
Catégorie S USD	9,32 %	31,32 %	13,75 %	10,36 %	n/a	30 juin 1994
Indice S&P 500	10,59 %	30,70 %	14,59 %	11,01 %	n/a	
Catégorie D USD	8,80 %	30,09 %	12,68 %	9,35 %	n/a	30 janvier 2009
Indice S&P 500	10,59 %	30,70 %	14,59 %	11,01 %	n/a	
Classe G EUR (couverte)	7,34 %	26,37 %	9,85 %	7,44 %	12,24 %	30 août 2011
Indice S&P 500 couvert en EUR	9,01 %	26,76 %	11,51 %	8,80 %	12,42 %	
Catégorie N USD	9,21 %	31,07 %	13,54 %	10,17 %	10,54 %	13 juin 2014
Indice S&P 500	10,59 %	30,70 %	14,59 %	11,01 %	11,25 %	
Catégorie N USD (distribution)	9,21 %	31,06 %	13,54 %	n/a	10,09 %	04 juin 2015
Indice S&P 500	10,59 %	30,70 %	14,59 %	n/a	11,52 %	
Catégorie D EUR (couverte)	7,18 %	26,09 %	9,55 %	n/a	9,69 %	20 juin 2016

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

Wellington US Research Equity Fund (suite)

Rapport du Gestionnaire d'investissement (suite)

31 décembre 2019

## Performance (suite)

Rendements totaux (%)

Période clôturée le 31 décembre 2019

	Rendements totaux (%)				Depuis la création*	Date de lancement
	6 mois	1 an	3 ans	5 ans		
Indice S&P 500 couvert en EUR	9,01 %	26,76 %	11,51 %	n/a	11,97 %	
Catégorie D EUR	10,38 %	32,48 %	10,36 %	n/a	11,07 %	02 décembre 2016
Indice S&P 500 EUR	12,20 %	33,10 %	12,23 %	n/a	13,11 %	
Catégorie S EUR	10,91 %	33,73 %	11,42 %	n/a	10,97 %	13 décembre 2016
Indice S&P 500 EUR	12,20 %	33,10 %	12,23 %	n/a	11,84 %	
Catégorie S GBP	5,02 %	26,24 %	11,46 %	n/a	12,00 %	14 décembre 2016
Indice S&P 500 GBP	6,25 %	25,65 %	11,96 %	n/a	12,57 %	
Catégorie SP USD	9,57 %	31,12 %	n/a	n/a	12,97 %	30 janvier 2017
Indice S&P 500	10,59 %	30,70 %	n/a	n/a	14,26 %	
Catégorie S EUR (couverte)	7,71 %	27,29 %	n/a	n/a	8,24 %	28 juin 2017
Indice S&P 500 couvert en EUR	9,01 %	26,76 %	n/a	n/a	10,15 %	
Catégorie N EUR	10,80 %	33,48 %	n/a	n/a	13,60 %	06 décembre 2017
Indice S&P 500 EUR	12,20 %	33,10 %	n/a	n/a	14,70 %	
Catégorie N EUR (couverte)	7,61 %	27,24 %	n/a	n/a	4,75 %	01 février 2018
Indice S&P 500 couvert en EUR	9,01 %	26,76 %	n/a	n/a	5,62 %	
Catégorie N GBP (distribution)	4,92 %	26,01 %	n/a	n/a	13,99 %	19 mars 2018
Indice S&P 500 GBP	6,25 %	25,65 %	n/a	n/a	15,50 %	
Catégorie T GBP	5,35 %	27,01 %	n/a	n/a	12,79 %	17 octobre 2018
Indice S&P 500 GBP	6,25 %	25,65 %	n/a	n/a	13,11 %	
Catégorie N GBP	4,92 %	n/a	n/a	n/a	21,47 %	09 janvier 2019
Indice S&P 500 GBP	6,25 %	n/a	n/a	n/a	21,86 %	

Les rendements sont nets de commissions et frais.

Les rendements des périodes supérieures à un an sont annualisés.

Sauf mention contraire, toutes les classes sont des classes d'actions de capitalisation non couvertes.

Les chiffres exposés dans ce rapport sont basés sur des données historiques et ne préjugent pas nécessairement des performances futures.

\* Le rendement global après lancement n'est pas communiqué pour les classes de 10 ans et plus.

## Informations statistiques

### Informations sur le fonds

	2019	2018	2017
Total des actifs nets	3 043 930 585	2 567 952 527	2 957 861 735

### Information sur la catégorie de parts<sup>1</sup>

	2019	2018	2017
<b>Catégorie D USD</b>			
Total des actifs nets	250 059 149	204 956 370	233 383 957
Nombre de parts en circulation	5 662 384	6 037 450	6 335 786
Valeur liquidative par part	44,1615	33,9475	36,8358
<b>Catégorie G USD</b>			
Total des actifs nets	291 433 650	252 592 442	303 898 149
Nombre de parts en circulation	2 899 886	3 279 068	3 646 263
Valeur liquidative par part	100,4983	77,0318	83,3451
<b>Catégorie N USD</b>			
Total des actifs nets	32 139 375	37 767 318	31 390 038
Nombre de parts en circulation	1 843 778	2 839 734	2 191 434
Valeur liquidative par part	17,4313	13,2996	14,3240
<b>Catégorie N USD (distribution)</b>			
Total des actifs nets	6 391 925	9 359 029	9 671 638
Nombre de parts en circulation	416 417	797 551	762 917
Valeur liquidative par part	15,3498	11,7347	12,6772

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

Wellington US Research Equity Fund (suite)

Rapport du Gestionnaire d'investissement (suite)

31 décembre 2019

## Informations statistiques (suite)

Informations sur la catégorie de parts <sup>1</sup> (suite)	2019	2018	2017
<b>Catégorie Q USD (distribution)<sup>2</sup></b>			
Total des actifs nets	-	57 393 262	61 734 177
Nombre de parts en circulation	-	5 541 993	5 516 519
Valeur liquidative par part	-	10,3561	11,1908
<b>Catégorie S USD</b>			
Total des actifs nets	1 328 782 666	1 256 640 061	1 620 949 124
Nombre de parts en circulation	11 682 129	14 507 548	17 409 129
Valeur liquidative par part	113,7449	86,6197	93,1091
<b>Catégorie SP USD</b>			
Total des actifs nets	249 595 137	22 676 138	56 785 189
Nombre de parts en circulation	17 480 860	2 082 382	4 863 270
Valeur liquidative par part	14,2782	10,8895	11,6763
<b>Catégorie T USD<sup>3</sup></b>			
Total des actifs nets	-	-	27 811 527
Nombre de parts en circulation	-	-	2 610 937
Valeur liquidative par part	-	-	10,6519
<b>Catégorie D EUR</b>			
Total des actifs nets	293 026 550	208 025 174	161 717 896
Nombre de parts en circulation	21 209 399	19 947 724	15 011 791
Valeur liquidative par part	13,8159	10,4285	10,7727
Valeur liquidative par part en USD*	15,5083	11,9214	12,9359
<b>Catégorie D EUR (couverte)</b>			
Total des actifs nets	750 238	2 062 011	1 655 732
Nombre de parts en circulation	54 145	187 647	134 468
Valeur liquidative par part	13,8561	10,9888	12,3132
Valeur liquidative par part en USD*	15,5534	12,5618	14,7857
<b>Classe G EUR (couverte)</b>			
Total des actifs nets	4 955 491	4 125 650	2 529 601
Nombre de parts en circulation	189 279	199 143	109 297
Valeur liquidative par part	26,1809	20,7170	23,1443
Valeur liquidative par part en USD*	29,3880	23,6826	27,7917
<b>Catégorie N EUR</b>			
Total des actifs nets	259 975 859	207 296 001	184 528 461
Nombre de parts en circulation	19 972 009	21 256 330	18 455 376
Valeur liquidative par part	13,0170	9,7522	9,9986
Valeur liquidative par part en USD*	14,6116	11,1482	12,0064
<b>Catégorie N EUR (couverte)</b>			
Total des actifs nets	25 465	171 779	-
Nombre de parts en circulation	2 330	20 000	-
Valeur liquidative par part	10,9289	8,5889	-
Valeur liquidative par part en USD*	12,2677	9,8184	-
<b>Catégorie S EUR</b>			
Total des actifs nets	173 071 762	113 325 466	90 807 138
Nombre de parts en circulation	12 600 890	11 034 147	8 640 045
Valeur liquidative par part	13,7349	10,2704	10,5100
Valeur liquidative par part en USD*	15,4174	11,7406	12,6204

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

Wellington US Research Equity Fund (suite)

Rapport du Gestionnaire d'investissement (suite)

31 décembre 2019

## Informations statistiques (suite)

### Informations sur la catégorie de parts<sup>1</sup> (suite)

	2019	2018	2017
<b>Catégorie S EUR (couverte)</b>			
Total des actifs nets	55 126 074	100 437 890	40 075 453
Nombre de parts en circulation	4 520 682	10 484 273	3 768 941
Valeur liquidative par part	12,1942	9,5799	10,6331
Valeur liquidative par part en USD*	13,6880	10,9512	12,7682
<b>Catégorie N GBP</b>			
Total des actifs nets	23 821	-	-
Nombre de parts en circulation	1 961	-	-
Valeur liquidative par part	12,1465	-	-
Valeur liquidative par part en USD*	16,0911	-	-
<b>Catégorie N GBP (distribution)</b>			
Total des actifs nets	133 610	99 958	-
Nombre de parts en circulation	10 627	10 000	-
Valeur liquidative par part	12,5729	9,9958	-
Valeur liquidative par part en USD*	16,6560	12,7306	-
<b>Catégorie S GBP</b>			
Total des actifs nets	23 225	18 397	25 337 832
Nombre de parts en circulation	1 644	1 644	2 257 772
Valeur liquidative par part	14,1229	11,1870	11,2225
Valeur liquidative par part en USD*	18,7093	14,2477	15,1812
<b>Catégorie T GBP</b>			
Total des actifs nets	1 478 934	7 386	-
Nombre de parts en circulation	127 935	812	-
Valeur liquidative par part	11,5600	9,1020	-
Valeur liquidative par part en USD*	15,3142	11,5923	-

<sup>1</sup>Sauf mention contraire, toutes les catégories sont des catégories de capitalisation non couvertes.

<sup>2</sup> La catégorie de parts Q USD (distribution) a été liquidée le 16 juillet 2019.

<sup>3</sup> La catégorie de parts T USD a été liquidée le 26 septembre 2018.

\* Communiqué à titre purement indicatif.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Wellington US Research Equity Fund (suite)

### Etat des investissements

31 décembre 2019

Participation/ Valeur nominale	Titres	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Participation/ Valeur nominale	Titres	Valeur de marché USD	% des actifs nets
<b>Actions ordinaires</b>				<b>Énergie (suite)</b>			
<b>Services de communications</b>				<i>Énergie (suite)</i>			
<i>Médias et divertissements</i>				70 354 USD	Diamondback Energy Inc	6 533 072	0,21
80 411 USD	Alphabet Inc Class A	107 701 689	3,54	1 098 304 USD	Encana Corp	5 151 046	0,17
44 167 USD	Charter Communications Inc Class A	21 424 528	0,70	626 557 USD	Exxon Mobil Corp	43 721 147	1,44
946 896 USD	Comcast Corp Class A	42 581 913	1,40	254 581 USD	Marathon Petroleum Corp	15 338 505	0,50
239 124 USD	Electronic Arts Inc	25 708 221	0,85	306 746 USD	Noble Energy Inc	7 619 571	0,25
256 275 USD	Facebook Inc Class A	52 600 444	1,73	33 094 USD	Pioneer Natural Resources Co	5 009 439	0,16
82 410 USD	Liberty Media Corp-Liberty Formula One Class C	3 787 976	0,12	370 304 USD	Schlumberger Ltd	14 886 221	0,49
50 463 USD	Netflix Inc	16 328 313	0,54	256 358 USD	TC Energy Corp	13 666 445	0,45
49 591 USD	New York Times Co Class A	1 595 343	0,05	<b>Total Énergie</b>			<b>138 333 706 4,54</b>
24 499 USD	SpotifyTechnology SA	3 663 825	0,12	<b>Finance</b>			
119 838 USD	Walt Disney Co	17 332 170	0,57	<i>Banques</i>			
<i>Services de télécommunications</i>				2 114 029 USD	Bank of America Corp	74 456 101	2,45
715 683 USD	Verizon Communications Inc	43 942 936	1,44	127 039 USD	JPMorgan Chase & Co	17 709 237	0,58
<b>Total Services de télécommunication</b>				30 805 USD	SVB Financial Group	7 733 287	0,25
<b>Biens de consommation discrétionnaire</b>				<i>Finance diversifiée</i>			
<i>Biens de consommation durables et habillement</i>				132 914 USD	American Express Co	16 546 464	0,54
1 154 281 USD	Under Armour Inc Class A	24 932 470	0,82	312 105 USD	Ares Management Corp Class A	11 139 027	0,37
781 918 USD	Under Armour Inc Class C	14 997 187	0,49	606 692 USD	AXA Equitable Holdings Inc	15 033 828	0,49
<i>Services au consommateur</i>				397 178 USD	Blackstone Group Inc Class A	22 218 137	0,73
420 053 USD	Houghton Mifflin Harcourt Co	2 625 331	0,09	408 906 USD	Blucora Inc	10 688 803	0,35
181 689 USD	Hyatt Hotels Corp Catégorie A	16 299 320	0,54	148 096 USD	Hamilton Lane Inc Class A	8 826 522	0,29
398 141 USD	McDonald's Corp	78 676 643	2,58	198 936 USD	OneMain Holdings Inc	8 385 152	0,28
<i>Distribution</i>				77 185 USD	Raymond James Financial Inc	6 904 970	0,23
58 008 USD	Amazon.com Inc	107 189 503	3,52	49 486 USD	S&P Global Inc	13 512 152	0,44
55 611 USD	Burlington Stores Inc	12 680 976	0,42	256 455 USD	TD Ameritrade Holding Corp	12 745 814	0,42
120 474 USD	Lowe's Cos Inc	14 427 966	0,47	173 070 USD	Voya Financial Inc	10 553 809	0,35
734 864 USD	TJX Cos Inc	44 870 796	1,47	<i>Assurance</i>			
<b>Total Biens de consommation discrétionnaire</b>				418 680 USD	American International Group Inc	21 490 844	0,71
<b>Biens de consommation de base</b>				101 634 USD	Assurant Inc	13 322 185	0,44
<i>Distribution de produits alimentaires et de biens de consommation de base</i>				350 959 USD	Assured Guaranty Ltd	17 204 010	0,56
229 800 USD	Performance Food Group Co	11 830 104	0,39	273 962 USD	Athene Holding Ltd Class A	12 884 433	0,42
<i>Alimentation, boissons et tabac</i>				251 408 USD	Hartford Financial Services Group Inc	15 278 064	0,50
1 131 643 USD	Coca-Cola Co	62 636 440	2,06	159 467 USD	Marsh & McLennan Cos Inc	17 766 219	0,58
658 559 USD	Mondelez International Inc Class A	36 273 430	1,19	126 249 USD	Progressive Corp	9 139 165	0,30
<i>Produits ménagers et d'hygiène personnelle</i>				54 257 USD	Prudential Financial Inc	5 086 051	0,17
486 841 USD	Procter & Gamble Co	60 806 441	1,99	128 245 USD	Trupanion Inc	4 804 058	0,16
<b>Total Biens de consommation de base</b>				<b>Total Finance</b>			
<b>171 546 415 5,63</b>				<b>353 428 332 11,61</b>			
<b>Énergie</b>				<b>Soins de santé</b>			
<i>Énergie</i>				<i>Équipement &amp; services de santé</i>			
178 754 USD	Chevron Corp	21 541 645	0,71	468 130 USD	Abbott Laboratories	40 661 772	1,34
55 574 USD	Concho Resources Inc	4 866 615	0,16	147 599 USD	Anthem Inc	44 579 326	1,46
				216 807 USD	Baxter International Inc	18 129 401	0,60
				135 384 USD	Danaher Corp	20 778 736	0,68
				71 737 USD	Edwards Lifesciences Corp	16 735 525	0,55
				58 974 USD	Envista Holdings Corp	1 747 989	0,06
				97 183 USD	HCA Healthcare Inc	14 364 619	0,47
				165 104 USD	Shockwave Medical Inc	7 251 368	0,24
				100 877 USD	UnitedHealth Group Inc	29 655 821	0,97
				<i>Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie</i>			
				55 900 USD	89bio Inc	1 469 611	0,05
				41 487 USD	Aerie Pharmaceuticals Inc	1 002 741	0,03
				9 988 USD	Alnylam Pharmaceuticals Inc	1 150 318	0,04
				23 638 USD	Apellis Pharmaceuticals Inc	723 796	0,02
				27 976 USD	Assembly Biosciences Inc	572 389	0,02
				34 945 USD	Atreca Inc Class A	540 599	0,02
				12 625 USD	Audentes Therapeutics Inc	755 480	0,02
				23 875 USD	Biogen Inc	7 084 429	0,23
				50 295 USD	Biohaven Pharmaceutical Holding Co Ltd	2 738 060	0,09
				21 566 USD	Bluebird Bio Inc	1 892 417	0,06

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Wellington US Research Equity Fund (suite)

Etat des investissements (suite)

31 décembre 2019

Participation/ Valeur nominale	Titres	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Participation/ Valeur nominale	Titres	Valeur de marché USD	% des actifs nets
<b>Actions ordinaires (suite)</b>				<b>Industrie (suite)</b>			
<b>Soins de santé (suite)</b>				<b>Technologies de l'information</b>			
<i>Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie (suite)</i>				<i>Transports (suite)</i>			
410 145 USD	Bristol-Myers Squibb Co	26 327 208	0,87	17 906 USD	Norfolk Southern Corp	3 476 092	0,11
1 19 576 USD	Coherus Biosciences Inc	2 152 966	0,07	545 704 USD	UberTechnologies Inc	16 229 237	0,53
25 800 USD	Constellation Pharmaceuticals Inc	1 215 438	0,04	<b>Total Industrie</b>			
238 084 USD	Dermira Inc	3 609 353	0,12	<b>267 256 596</b>	<b>8,78</b>		
163 563 USD	Eli Lilly & Co	21 497 085	0,71	<b>Technologies de l'information</b>			
107 042 USD	Forty Seven Inc	4 214 244	0,14	<i>Semi-conducteurs et équipements associés</i>			
60 066 USD	GI Therapeutics Inc	1 587 544	0,05	529 253 USD	Advanced Micro Devices Inc	24 271 543	0,80
33 766 USD	Global Blood Therapeutics Inc	2 684 059	0,09	34 079 USD	First Solar Inc	1 907 061	0,06
69 595 USD	GlycoMimetics Inc	368 158	0,01	168 764 USD	Intel Corp	10 100 525	0,33
41 330 USD	Heron Therapeutics Inc	971 255	0,03	69 221 USD	KLA Corp	12 333 106	0,41
24 001 USD	Incyte Corp	2 095 767	0,07	483 682 USD	Lattice Semiconductor Corp	9 257 673	0,30
20 300 USD	Kodiak Sciences Inc	1 460 585	0,05	469 172 USD	Marvell Technology Group Ltd	12 461 208	0,41
13 612 USD	Madrigal Pharmaceuticals Inc	1 240 189	0,04	293 759 USD	Micron Technology Inc	15 798 359	0,52
84 144 USD	Medicines Co	7 147 191	0,23	176 076 USD	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	10 230 016	0,34
67 300 USD	Momenta Pharmaceuticals Inc	1 327 829	0,04	103 241 USD	Teradyne Inc	7 040 004	0,23
43 446 USD	MyoKardia Inc	3 166 562	0,10	143 374 USD	Texas Instruments Inc	18 393 450	0,60
85 565 USD	Myovant Sciences Ltd	1 327 969	0,04	<i>Logiciels et services</i>			
112 006 USD	Nektar Therapeutics	2 417 650	0,08	32 042 USD	Adobe Inc	10 567 772	0,35
46 487 USD	Odonate Therapeutics Inc	1 508 503	0,05	24 084 USD	Ceridian HCM Holding Inc	1 634 822	0,05
1 091 717 USD	Pfizer Inc	42 773 472	1,41	55 640 USD	FleetCor Technologies Inc	16 008 741	0,53
30 400 USD	PhaseBio Pharmaceuticals Inc	1 85 744	0,01	254 064 USD	Genpact Ltd	10 713 879	0,35
94 615 USD	Portola Pharmaceuticals Inc	2 259 406	0,07	201 272 USD	Global Payments Inc	36 744 216	1,21
41 540 USD	Radius Health Inc	837 446	0,03	123 195 USD	GoDaddy Inc Class A	8 367 404	0,28
6 829 USD	Reata Pharmaceuticals Inc Class A	1 396 052	0,05	35 564 USD	Guidewire Software Inc	3 903 860	0,13
145 408 USD	Revance Therapeutics Inc	2 359 972	0,08	831 803 USD	Microsoft Corp	131 175 333	4,31
171 900 USD	Rigel Pharmaceuticals Inc	367 866	0,01	147 575 USD	PayPal Holdings Inc	15 963 188	0,52
21 200 USD	Satsuma Pharmaceuticals Inc	417 216	0,01	125 312 USD	salesforce.com Inc	20 380 744	0,67
28 075 USD	Seattle Genetics Inc	3 207 850	0,11	17 143 USD	ServiceNow Inc	4 839 812	0,16
92 320 USD	Syndax Pharmaceuticals Inc	810 570	0,03	99 514 USD	Slack Technologies Inc Class A	2 237 075	0,07
92 644 USD	Thermo Fisher Scientific Inc	30 097 256	0,99	28 376 USD	Splunk Inc	4 249 873	0,14
58 041 USD	Tricida Inc	2 190 467	0,07	356 950 USD	SS&CTechnologies Holdings Inc	21 916 730	0,72
23 310 USD	Vertex Pharmaceuticals Inc	5 103 724	0,17	551 293 USD	SVMK Inc	9 851 606	0,32
46 222 USD	WaVe Life Sciences Ltd	370 469	0,01	86 176 USD	VeriSign Inc	16 604 392	0,55
<b>Total Soins de santé</b>				<b>390 531 462 12,83</b>			
<b>Industrie</b>				<b>Matériel et équipement technologiques</b>			
<i>Biens d'équipement</i>				370 165 USD	Apple Inc	108 698 952	3,57
43 719 USD	3M Co	7 712 906	0,25	141 026 USD	Lumentum Holdings Inc	11 183 362	0,37
22 961 USD	AMETEK Inc	2 290 130	0,08	168 964 USD	Western Digital Corp	10 724 145	0,35
87 752 USD	Dycom Industries Inc	4 137 507	0,14	<b>Total Technologies de l'information</b>			
187 012 USD	Fortive Corp	14 285 847	0,47	<b>624 217 803</b>	<b>20,51</b>		
460 867 USD	Gardner Denver Holdings Inc	16 904 602	0,56	<b>Matériaux</b>			
337 465 USD	General Electric Co	3 766 109	0,12	<i>Matériaux</i>			
69 389 USD	Greenbrier Cos Inc	2 250 285	0,07	217 768 USD	Ball Corp	14 083 057	0,46
66 289 USD	Illinois Tool Works Inc	11 907 493	0,39	223 851 USD	Cabot Corp	10 637 399	0,35
112 381 USD	Ingersoll-Rand Plc	14 937 682	0,49	67 200 USD	Celanese Corp	8 273 664	0,27
136 912 USD	Northrop Grumman Corp	47 093 621	1,55	114 345 USD	FMC Corp	11 413 918	0,38
181 444 USD	nVent Electric Plc	4 641 337	0,15	90 425 USD	Ingevity Corp	7 901 336	0,26
71 879 USD	PACCAR Inc	5 685 629	0,19	180 734 USD	International Paper Co	8 322 801	0,27
58 115 USD	Rexnord Corp	1 895 711	0,06	81 622 USD	Linde Plc	17 377 324	0,57
4 286 USD	Rockwell Automation Inc	868 644	0,03	163 286 USD	Livent Corp	1 396 095	0,05
104 878 USD	Triton International Ltd	4 216 096	0,14	115 729 USD	PPG Industries Inc	15 448 664	0,51
303 106 USD	United Technologies Corp	45 393 154	1,49	<b>Total Matériaux</b>			
63 061 USD	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	4 906 146	0,16	<b>94 854 258</b>	<b>3,12</b>		
<i>Services commerciaux et professionnels</i>				<b>Immobilier</b>			
37 596 USD	Equifax Inc	5 267 952	0,17	<i>Immobilier</i>			
232 228 USD	IHS Markit Ltd	17 498 380	0,58	88 771 USD	Alexandria Real Estate Equities Inc REIT	14 343 618	0,47
49 484 USD	TransUnion	4 236 325	0,14	146 385 USD	American Tower Corp REIT	33 642 201	1,11
144 863 USD	TriNet Group Inc	8 200 694	0,27	100 345 USD	Camden Property Trust REIT	10 646 605	0,35
<i>Transports</i>				47 074 USD	Equinix Inc REIT	27 477 094	0,90
47 185 USD	FedEx Corp	7 134 844	0,23	230 801 USD	Healthpeak Properties Inc REIT	7 955 710	0,26
105 499 USD	JB Hunt Transport Services Inc	12 320 173	0,41	152 187 USD	STORE Capital Corp REIT	5 667 444	0,19
				<b>Total Immobilier</b>			
				<b>99 732 672</b>	<b>3,28</b>		

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Wellington US Research Equity Fund (suite)

Etat des investissements (suite)

31 décembre 2019

Participation/ Valeur nominale	Titres	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Participation/ Valeur nominale	Titres	Valeur de marché USD	% des actifs nets
<b>Actions ordinaires (suite)</b>				<b>Services aux collectivités (suite)</b>			
<b>Services publics</b>				<i>Services aux collectivités (suite)</i>			
<i>Services publics</i>				186 575 USD	Sempra Energy	28 262 381	0,93
97 481 USD	Avangrid Inc	4 987 128	0,16	149 307 USD	UGI Corp	6 742 704	0,22
131 561 USD	Duke Energy Corp	11 999 679	0,39	<b>Total Services publics</b>			
91 153 USD	Edison International	6 873 848	0,23	<b>120 413 897 3,96</b>			
659 102 USD	Exelon Corp	30 048 460	0,99	<b>Total des actions ordinaires</b>			
432 238 USD	NRG Energy Inc	17 181 460	0,57	<b>2 913 682 691 95,72</b>			
399 059 USD	PPL Corp	14 318 237	0,47	<b>Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>			
				<b>2 913 682 691 95,72</b>			
				<b>Total du portefeuille-titres</b>			
				<b>2 913 682 691 95,72</b>			

### Instruments financiers dérivés

#### Contrats de change à terme

##### Contrats de change à terme catégories couvertes

Date d'échéance	Montant acheté	Quantité vendue	Contrepartie	Plus-value/(moins-value) latente USD	% des actifs nets
<b>Catégorie D EUR (couverte)</b>					
31/01/2020	746 424	EUR 832 198	USD State Street Bank	7 132	0,00
<b>Total catégorie D EUR (couverte)</b>				<b>7 132</b>	<b>0,00</b>
<b>Classe G EUR (couverte)</b>					
31/01/2020	4 929 880	EUR 5 496 390	USD State Street Bank	47 102	0,00
<b>Catégorie G EUR (couverte)</b>				<b>47 102</b>	<b>0,00</b>
<b>Catégorie N EUR (couverte)</b>					
31/01/2020	25 330	EUR 28 241	USD State Street Bank	242	0,00
<b>Total catégorie N EUR (couverte)</b>				<b>242</b>	<b>0,00</b>
<b>Catégorie S EUR (couverte)</b>					
31/01/2020	55 009 034	EUR 61 330 094	USD State Street Bank	525 802	0,02
31/01/2020	199 268	USD 178 799	EUR State Street Bank	(1 786)	(0,00)
<b>Total catégorie S EUR (couverte)</b>				<b>524 016</b>	<b>0,02</b>
<b>Total des contrats de change à terme - catégories couvertes</b>				<b>578 492</b>	<b>0,02</b>
Plus-value latente sur contrats de change à terme de gré à gré				580 278	0,02
Dépréciation latente sur contrats de change à terme				(1 786)	(0,00)
<b>Total Contrats de change à terme</b>				<b>578 492</b>	<b>0,02</b>

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.



# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Wellington US Research Equity Fund (suite)

Etat des investissements (suite)

31 décembre 2019

### Instruments financiers dérivés (suite)

#### Contrats à terme standardisés

Nombre de contrats	Position longue/ (courte)	Devise	Titres	Date de livraison	Contrepartie	Engagement USD	Plus-value/ (Moins-value) latente USD	% des actifs nets
423		USD	S&P 500 E-Mini Index Futures	20/03/2020	Morgan Stanley	68 337 765	642 375	0,02
Plus-value latente sur des contrats à terme							642 375	0,02
<b>Total des contrats à terme standardisés</b>							<b>642 375</b>	<b>0,02</b>

Un nombre de contrats positif indique une position longue pour l'actif sous-jacent du Compartiment et un nombre de contrats négatif indique une position courte pour l'actif sous-jacent du Compartiment.

#### Swaps

##### Swaps de rendement total

Total des swaps de rendement total sur indices (Note 5)	-	0,00
Total des swaps de rendement total sur actions (Note 5)	1 698 456	0,06
<b>Total des swaps de rendement total</b>	<b>1 698 456</b>	<b>0,06</b>
Total des swaps à la juste valeur positive du marché	1 698 456	0,06
Total des swaps à la juste valeur négative du marché	-	0,00
<b>Total des swaps</b>	<b>1 698 456</b>	<b>0,06</b>

##### Autres actifs/(passifs) nets

<b>Total des actifs nets</b>	<b>127 328 571</b>	<b>4,18</b>
	<b>3 043 930 585</b>	<b>100,00</b>

#### Garanties

Les tableaux ci-dessous présentent les montants reçus en garantie pour les contrats de swaps :

Type de contrat	Contrepartie	Montant détenu USD
<b>Contrats de swap</b>		
Espèces	Goldman Sachs	930 000
Espèces	Morgan Stanley	1 390 000
	<b>Total</b>	<b>2 320 000</b>

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Wellington US Research Equity Fund (suite)

### Classifications

31 décembre 2019

<i>Secteur</i>	<i>% des actifs nets</i>
Logiciels et services	12,22
Médias et divertissements	9,62
Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	6,46
Équipement & services de santé	6,37
Biens d'équipement	6,34
Distribution	5,88
Énergie	4,54
Finance diversifiée	4,49
Matériel et équipement technologiques	4,29
Semi-conducteurs et équipements associés	4,00
Services publics	3,96
Assurance	3,84
Banques	3,28
Immobilier	3,28
Alimentation, boissons et tabac	3,25
Services au consommateur	3,21
Matériaux	3,12
Produits ménagers et d'hygiène personnelle	1,99
Services de télécommunications	1,44
Biens de consommation durables et habillement	1,31
Transports	1,28
Services commerciaux et professionnels	1,16
Distribution de produits alimentaires et de biens de consommation de base	0,39
<b>Total des placements</b>	<b>95,72</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>	<b>4,28</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>100,00</b>
<i>Pays</i>	<i>% des actifs nets</i>
États-Unis	92,60
Royaume-Uni	1,34
Bermudes	0,70
Canada	0,62
Taiwan	0,34
Suède	0,12
<b>Total des placements</b>	<b>95,72</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>	<b>4,28</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>100,00</b>

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

#### Objectif et politique d'investissement

L'objectif d'investissement du Compartiment consiste à viser un rendement absolu supérieur à un indice de référence monétaire sur le moyen à long terme.

Le Gestionnaire d'investissement gèrera activement le Compartiment, en s'efforçant de réaliser l'objectif en investissant, directement ou indirectement, dans une gamme de classes d'actifs à revenu fixe.

L'indice ICE Bank of America Merrill Lynch USD LIBOR 3-Month Constant Maturity Total Return Index (l'« Indice ») servira d'indice de référence monétaire pour le calcul des commissions de performance, comme indiqué dans la section concernée. L'Indice se fonde sur l'achat présumé d'un instrument synthétique dont l'échéance résiduelle est de 3 mois et assorti d'un coupon égal au cours de clôture pour le LIBOR à 3 mois. Cette émission est vendue le jour suivant (valorisée à un rendement égal au taux de clôture du même jour du LIBOR à 3 mois) et est renouvelée par un nouvel instrument à 3 mois. L'Indice aura ainsi en permanence une échéance constante égale à exactement 3 mois.

Le Compartiment répartit ses actifs entre différentes sources d'alpha à revenu fixe, telles que les stratégies macroéconomiques basées sur les fondamentaux, les stratégies quantitatives fondées sur un modèle et les stratégies de crédit de type bottom-up. Les sources d'alpha pourront être ajoutées ou éliminées par le Gestionnaire d'investissement sans préavis ni approbation du Porteur de parts.

Le Gestionnaire d'investissement vise à identifier un ensemble diversifié d'idées d'investissement indépendantes, à allouer efficacement le capital à ces idées d'investissement et à gérer le risque de portefeuille dans une structure d'équipe à gestionnaires multiples. La combinaison de sources d'alpha indépendantes sera diversifiée selon les styles d'investissement (ex. : fondamental ou quantitatif), les secteurs d'activité, les thèmes d'investissement, les stratégies et les horizons temporels, en veillant à ce que le Compartiment ne dépende pas d'une source unique pour générer des rendements.

Les allocations à chaque source d'alpha sont dimensionnées de manière à atteindre l'objectif de rendement, respecter la tolérance au risque et les lignes directrices du Compartiment global. L'impact de chaque stratégie d'investissement sur le profil de risque global du Compartiment est évalué individuellement et collectivement, en portant une attention particulière à sa corrélation avec d'autres stratégies d'investissement et à sa contribution aux sensibilités aux facteurs macro.

Le Compartiment investira principalement dans des titres de créances émis par des gouvernements, des organismes et des entités supranationales ; des titres adossés à des crédits hypothécaires, des crédits hypothécaires commerciaux et des actifs ; des titres de créance de sociétés et de REIT (de type fermé) ; des titres de capital convertibles liés à la valeur du crédit et de l'indice ; ainsi que d'autres titres de créance, tant à taux fixe qu'à taux variable, y compris des contrats de change à terme sur de telles créances. Ces titres de créance peuvent être libellés en dollars américains ou dans d'autres devises. Ces titres de créance peuvent également inclure des investissements en capital conditionnel et en titres convertibles contingents, mais cette exposition ne dépassera pas 10 % de la valeur liquidative du Compartiment. Le Compartiment peut détenir des titres de participation lorsque cette détention résulte de l'opération d'une société ou de la restructuration d'une dette. Le Compartiment peut également détenir des liquidités et quasi-liquidités dans des devises multiples et sans restriction. Les opérations de rachat, de rachat inversé et de renouvellement en dollars sont autorisées. Le Compartiment peut également détenir des placements privés, y compris ceux émis en vertu de la règle 144 A et/ou des titres émis conformément au Règlement S (les titres relevant de la règle 144 A et du Règlement S sont ceux commercialisés sans enregistrement en vertu du Securities Act (loi américaine sur les valeurs mobilières) de 1933 (tel que modifié)), et d'autres titres limités assortis d'engagements à s'inscrire pour négociation publique dans un délai de 12 mois ou dont la liquidité est jugée appropriée par le Gestionnaire d'investissement.

Le Compartiment peut acheter et vendre des instruments dérivés négociés en Bourse ou de gré à gré, y compris des contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt, crédit, indices et devises ; des swaps sur devises, sur taux d'intérêt, de rendement total et des swaps de défaut de crédit (les « CDS ») ; des options sur devises, obligations et swaps ; des contrats à terme de devises livrables ou non ; des warrants ; des titres de type TBA (« to be announced ») considérés comme des valeurs mobilières au sens de la loi luxembourgeoise ; ainsi que d'autres instruments dérivés. Le Compartiment peut par ailleurs détenir des positions vendeuses par le biais d'instruments dérivés à des fins de couverture ou à d'autres fins s'inscrivant dans le cadre de l'objectif d'investissement du Compartiment (OPCVM).

Cette approche utilise un large éventail de FDI afin de mettre en œuvre des positions actives et à des fins de couverture. Les principaux instruments dérivés utilisés pour exprimer les stratégies de taux d'intérêt et de crédit comprennent les contrats à terme sur obligations, les contrats à terme de gré à gré sur obligations, les swaps sur taux d'intérêt et les swaps sur défaut de crédit. Les principaux instruments dérivés utilisés pour exprimer les stratégies de change comprennent les contrats de change à terme de gré à gré et les options.

#### Objectif et politique d'investissement (suite)

Les positions typiques exprimant les stratégies de taux d'intérêt et de crédit impliqueront soit une exposition à la valeur pure ou relative sur un gouvernement donné, un émetteur de crédit ou un taux d'intérêt donné. Les expositions longues au taux d'intérêt et au crédit sont réalisées principalement par l'achat de titres ou par l'acquisition d'une exposition similaire grâce à l'utilisation d'un instrument dérivé tel qu'un contrat à terme standardisé sur obligation, un swap sur taux d'intérêt ou un swap sur défaut de crédit. Les expositions courtes au taux d'intérêt dans le processus d'investissement sont réalisées grâce à l'utilisation d'IFD comme les contrats à terme standardisés sur obligations, les contrats à terme de gré à gré sur obligations et les swaps sur taux d'intérêt. Les positions typiques exprimant les stratégies de change des Gestionnaires d'investissement impliqueront une exposition longue dans une monnaie et une exposition courte ultérieure dans une autre monnaie. L'exposition au change longue et courte est réalisée principalement grâce à l'utilisation d'IFD comme les contrats de change à terme de gré à gré et les options sur devises. L'utilisation d'instruments dérivés liquides pour exprimer ces positions peut entraîner une exposition brute significative à l'effet de levier, en particulier lorsque l'utilisation du dérivé nécessite des montants nominaux élevés pour établir le niveau d'exposition souhaité.

Les investissements du Compartiment couvriront un large éventail d'instruments de crédit, y compris des titres notés en deçà d'« investment grade ». Les titres adossés à des créances hypothécaires, des créances hypothécaires commerciales et des actifs ne peuvent être acquis que s'ils sont assortis d'une notation « investment grade », à savoir notés Baa3 par Moody's, BBB- par S&P ou BBB- par Fitch, ou d'une notation interne équivalente attribuée par le Gestionnaire d'investissement. Si un même titre possède deux notations différentes, la plus faible sera prise en compte. Si un même titre possède trois notations différentes ou plus, la plus faible de deux meilleures sera prise en compte. Le Gestionnaire d'investissement ne se basera en aucun cas, que ce soit de manière exclusive ou d'office, sur des notations externes pour déterminer le risque de crédit inhérent à un instrument financier, et par ailleurs, le Gestionnaire d'investissement procédera à sa propre évaluation du crédit concernant l'investissement en question.

Tous les titres qui tomberaient en dessous du niveau de notation minimum requis après acquisition seront vendus dans les six mois à compter de la rétrogradation, sauf si la notation est revue à la hausse pendant cette période.

L'exposition nette à des titres adossés à des créances hypothécaires et à des titres adossés à des actifs ne représentera pas plus de 20 % de l'actif du Compartiment au moment de l'achat.

L'exposition nette au crédit relative aux titres notés entre Baa1-Baa3 pour Moody's, BBB+ et BBB pour S&P et Fitch ne représentera pas plus de 50 % des actifs du Compartiment au moment de leur acquisition. Cette restriction ne s'applique pas aux titres émis ou garantis par les pays membres de l'OCDE et/ou aux titres émis par leurs agences, sociétés parrainées par le gouvernement ou leurs subdivisions ; ni par des institutions et organisations communautaires, régionales ou mondiales supranationales. L'exposition nette au crédit relative aux titres de notation inférieure au niveau « investment grade » ne représentera pas plus de 20 % de l'actif du Compartiment au moment de l'achat.

Le Compartiment sera libellé en dollar américain. Des positions de change seront prises au gré des opportunités. Elles pourront inclure des positions de change croisées, non liées aux positions obligataires et quasi-liquides du Compartiment.

Une approche par la VaR (valeur à risque) absolue est utilisée pour surveiller et mesurer l'exposition globale. La VaR du Compartiment ne pourra pas dépasser 20 % de sa valeur liquidative.

En moyenne, l'effet de levier attendu sera généralement de l'ordre de 2000 % de la valeur liquidative grâce à l'utilisation de FDI, mais pourra être supérieur à ce chiffre à titre exceptionnel, notamment en raison du nombre élevé de positions de compensation ou de placements temporaires dans des taux d'intérêt à court terme via des produits dérivés. Afin de respecter les dispositions réglementaires actuelles relatives à la divulgation d'informations sur l'effet de levier, il est calculé en faisant la somme des montants notionnels de tous les FDI. Ce calcul comprend l'exposition notionnelle associée aux FDI, mais ne comprend pas les investissements sous-jacents du Compartiment qui composent 100 % du total des actifs nets. Lorsque les FDI sont utilisés à des fins de couverture ou sont eux-mêmes adossés à des transactions égales ou opposées, la somme des montants notionnels bruts des FDI peut ne pas refléter le véritable risque économique du Compartiment. En raison de l'effet de levier élevé dudit Compartiment, les porteurs de parts doivent également se référer aux avertissements concernant les risques pertinents dans les sections « Facteurs de risque » et « Tous les Compartiments ».

#### Synthèse

Le Compartiment a été géré conformément à sa politique et à son objectif d'investissement tels que définis dans le Prospectus. L'objectif et la politique d'investissement figurent in extenso à la section précédente.

#### Performance

Le compartiment Wellington Global Total Return Fund (OPCVM) a été lancé le 31 mai 2011. Le tableau ci-dessous détaille les performances de toutes les catégories souscrites au sein du Compartiment.

	Rendements totaux (%)				Depuis le lancement	Date de lancement
	Période clôturée le 31 décembre 2019					
	6 mois	1 an	3 ans	5 ans		
Catégorie T GBP (couverte)	(0,41 %)	1,36 %	1,76 %	1,41 %	1,50 %	18 janvier 2012

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

Wellington Global Total Return Fund (OPCVM) (suite)

Rapport du Gestionnaire d'investissement (suite)

31 décembre 2019

## Performance (suite)

	Rendements totaux (%)				Depuis le lancement	Date de lancement
	6 mois	1 an	3 ans	5 ans		
Indice ICE BofA ML USD LIBOR 3-Month Constant Maturity Total Return, couvert en GBP	0,33 %	0,81 %	0,40 %	0,37 %	0,43 %	
Catégorie S USD	0,40 %	2,70 %	2,72 %	1,93 %	1,47 %	31 octobre 2012
Indice ICE BofA ML USD LIBOR 3-Month Constant Maturity Total Return Index	1,16 %	2,60 %	1,93 %	1,33 %	1,01 %	
Catégorie N USD	0,38 %	2,63 %	2,65 %	1,85 %	1,35 %	21 mai 2013
Indice ICE BofA ML USD LIBOR 3-Month Constant Maturity Total Return	1,16 %	2,60 %	1,93 %	1,33 %	1,07 %	
Catégorie D EUR (couverte)	(1,32 %)	(0,89 %)	(0,31 %)	(0,51 %)	(0,52 %)	23 juillet 2013
Indice ICE BofA ML USD LIBOR 3-Month Constant Maturity Total Return, couvert en EUR	(0,28 %)	(0,40 %)	(0,65 %)	(0,59 %)	(0,42 %)	
Catégorie SCHF (couverte)	(1,23 %)	(0,64 %)	n/a	n/a	0,24 %	27 novembre 2017
Indice ICE BofA ML USD LIBOR 3-Month Constant Maturity Total Return, couvert en CHF	(0,48 %)	(0,80 %)	n/a	n/a	(1,01 %)	
Catégorie DL USD	(0,02 %)	1,82 %	n/a	n/a	2,34 %	20 décembre 2018
Indice ICE BofA ML USD LIBOR 3-Month Constant Maturity Total Return	1,16 %	2,60 %	n/a	n/a	2,62 %	
Catégorie N GBP (couverte)	(0,39 %)	n/a	n/a	n/a	1,09 %	25 janvier 2019
Indice ICE BofA ML USD LIBOR 3-Month Constant Maturity Total Return, couvert en GBP	0,33 %	n/a	n/a	n/a	0,75 %	
Catégorie S USD (distribution)	n/a	n/a	n/a	n/a	0,03 %	19 décembre 2019
Indice ICE BofA ML USD LIBOR 3-Month Constant Maturity Total Return	n/a	n/a	n/a	n/a	0,07 %	
Catégorie S EUR (couverte – distribution)	n/a	n/a	n/a	n/a	(0,06 %)	19 décembre 2019
Indice ICE BofA ML USD LIBOR 3-Month Constant Maturity Total Return, couvert en EUR	n/a	n/a	n/a	n/a	(0,02 %)	
Catégorie S GBP (couverte – distribution)	n/a	n/a	n/a	n/a	(0,04 %)	19 décembre 2019
Indice ICE BofA ML USD LIBOR 3-Month Constant Maturity Total Return, couvert en GBP	n/a	n/a	n/a	n/a	0,02 %	

Les rendements sont nets de commissions et frais.

Les rendements des périodes supérieures à un an sont annualisés.

Sauf mention contraire, toutes les classes sont des classes d'actions de capitalisation non couvertes.

Les chiffres exposés dans ce rapport sont basés sur des données historiques et ne préjugent pas nécessairement des performances futures.

## Informations statistiques

### Informations sur le fonds

	2019	2018	2017
Total des actifs nets	161 003 654	165 796 556	156 182 472

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

Wellington Global Total Return Fund (OPCVM) (suite)

Rapport du Gestionnaire d'investissement (suite)

31 décembre 2019

## Informations statistiques (suite)

### Information sur la catégorie de parts<sup>1</sup>

	2019	2018	2017
<b>Catégorie DL USD</b>			
Total des actifs nets	152 665	328 613	-
Nombre de parts en circulation	14 907	32 670	-
Valeur liquidative par part	10,2412	10,0586	-
<b>Catégorie N USD</b>			
Total des actifs nets	3 296 994	3 179 341	58 250
Nombre de parts en circulation	301 799	298 671	5 735
Valeur liquidative par part	10,9245	10,6450	10,1563
<b>Catégorie S USD</b>			
Total des actifs nets	56 852 747	30 609 687	35 294 612
Nombre de parts en circulation	5 121 933	2 832 100	3 419 163
Valeur liquidative par part	11,0999	10,8081	10,3226
<b>Catégorie S USD (distribution)</b>			
Total des actifs nets	652 179	-	-
Nombre de parts en circulation	65 200	-	-
Valeur liquidative par part	10,0027	-	-
<b>Catégorie SCHF (couverte)</b>			
Total des actifs nets	75 428 262	75 906 823	64 601 278
Nombre de parts en circulation	7 505 789	7 505 149	6 500 000
Valeur liquidative par part	10,0493	10,1140	9,9387
Valeur liquidative par part en USD*	10,3778	10,2597	10,1987
<b>Catégorie D EUR (couverte)</b>			
Total des actifs nets	135 837	137 060	134 927
Nombre de parts en circulation	14 048	14 048	14 048
Valeur liquidative par part	9,6695	9,7565	9,6046
Valeur liquidative par part en USD*	10,8540	11,1531	11,5333
<b>Catégorie S EUR (couverte – distribution)</b>			
Total des actifs nets	1 515 051	-	-
Nombre de parts en circulation	151 600	-	-
Valeur liquidative par part	9,9937	-	-
Valeur liquidative par part en USD*	11,2180	-	-
<b>Catégorie N GBP (couverte)</b>			
Total des actifs nets	19 181	-	-
Nombre de parts en circulation	1 897	-	-
Valeur liquidative par part	10,1093	-	-
Valeur liquidative par part en USD*	13,3922	-	-
<b>Catégorie S GBP (couverte – distribution)</b>			
Total des actifs nets	11 986 707	-	-
Nombre de parts en circulation	1 199 161	-	-
Valeur liquidative par part	9,9959	-	-
Valeur liquidative par part en USD*	13,2421	-	-
<b>Catégorie T GBP (couverte)</b>			
Total des actifs nets	3 319 526	42 809 367	40 196 543
Nombre de parts en circulation	294 983	3 856 061	3 760 785
Valeur liquidative par part	11,2533	11,1018	10,6883
Valeur liquidative par part en USD*	14,9078	14,1393	14,4586

<sup>1</sup> Sauf mention contraire, toutes les classes sont des classes d'actions de capitalisation non couvertes.

\* Communiqué à titre purement indicatif.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Wellington Global Total Return Fund (OPCVM) (suite)

### Etat des investissements

31 décembre 2019

Participation/ Valeur nominale	Titres	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Participation/ Valeur nominale	Titres	Valeur de marché USD	% des actifs nets
<b>Actions privilégiées</b>				<b>Obligations d'entreprises (suite)</b>			
650 USD	DTE Energy Co	33 319	0,02	1 255 000 USD	Capital One NA 2,95 % 23/07/2021	1 273 052	0,79
646 USD	Stanley Black & Decker Inc	70 388	0,05	1 300 000 USD	Citibank NA 2,10 % 12/06/2020	1 300 640	0,81
<b>Total des actions privilégiées</b>				<b>Total des obligations d'entreprises (suite)</b>			
<b>103 707 0,07</b>				<b>5 164 675 3,21</b>			
<b>Titres à revenu fixe</b>				<b>Entreprise (suite)</b>			
<b>Titres adossés à des actifs</b>				1 300 000 USD Citigroup Inc 2,65 % 26/10/2020			
150 000 USD	Dryden 55 CLO Ltd Class X 2,60 % 15/04/2031 <sup>(1)</sup>	149 999	0,09	4 150 000 USD	Credit Agricole SA 2,00 % 25/03/2029	4 172 652	2,59
39 299 USD	First Investors Auto OwnerTrust 2018-1 Class A1 2,84 % 16/05/2022	39 316	0,03	200 000 EUR	CVS Health Corp 2,80 % 20/07/2020	239 791	0,15
216 000 USD	LCM XIV LP Class XR 2,57 % 20/07/2031 <sup>(1)</sup>	215 998	0,13	825 000 USD	CVS Health Corp 2,80 % 20/07/2020	827 351	0,51
61 744 USD	Marlette FundingTrust 2018-2 Class A 3,06 % 17/07/2028	61 781	0,04	1 835 000 USD	Discover Bank 3,10 % 04/06/2020	1 841 830	1,14
137 504 USD	Marlette FundingTrust 2018-3 Class A 3,20 % 15/09/2028	137 771	0,09	1 575 000 USD	Dominion Energy Gas Holdings LLC 2,80 % 15/11/2020	1 586 046	0,99
329 131 USD	Nissan Auto LeaseTrust 2018-A Class A2B 1,89 % 16/02/2021 <sup>(1)</sup>	329 086	0,20	2 173 000 USD	Dominion Energy Inc 2,58 % 01/07/2020	2 177 519	1,35
300 000 USD	OneMain Direct Auto ReceivablesTrust 2018-1 Class A 3,43 % 16/12/2024	303 969	0,19	1 400 000 USD	Duke Energy Progress LLC 3,00 % 15/09/2021	1 425 705	0,89
324 210 USD	Prestige Auto ReceivablesTrust 2018-1 Class A2 2,97 % 15/12/2021	324 505	0,20	1 300 000 USD	Enterprise Products Operating LLC, 2,85 %, 15/04/2021	1 313 423	0,82
365 368 USD	Sofi Consumer Loan Program 2016-1 LLC Class A 3,26 % 25/08/2025	368 117	0,23	260 000 EUR	Fidelity National Information Services Inc 0,63 % 03/12/2025	293 702	0,18
204 546 USD	Sounds Point CLO IV-R Ltd Class X 2,60 % 18/04/2031 <sup>(1)</sup>	204 544	0,13	205 000 USD	Freepport-McMoRan Inc 3,88 % 15/03/2023	208 737	0,13
1 625 000 USD	Trillium Credit Card Trust II Class A 2,04 % 27/02/2023 <sup>(1)</sup>	1 625 320	1,01	2 000 000 USD	General Motors Financial Co Inc 3,70 % 24/11/2020	2 023 700	1,26
950 000 USD	Verizon OwnerTrust 2016-2 Class B 2,15 % 20/05/2021	949 993	0,59	625 000 USD	Goldman Sachs Group Inc 5,38 % 15/03/2020	629 235	0,39
151 935 USD	Westlake Automobile ReceivablesTrust 2018-2 Class A2B 2,07 % 15/09/2021 <sup>(1)</sup>	151 947	0,09	1 300 000 USD	Goldman Sachs Group Inc 6,00 % 15/06/2020	1 322 945	0,82
300 000 USD	Westlake Automobile ReceivablesTrust 2018-3 Class B 3,32 % 16/10/2023	302 329	0,19	1 340 000 USD	Goldman Sachs Group Inc 2,75 % 15/09/2020	1 346 313	0,84
<b>Total des titres adossés à des actifs</b>				<b>Total des obligations d'entreprises (suite)</b>			
<b>5 164 675 3,21</b>				<b>5 164 675 3,21</b>			
<b>Obligations d'entreprises</b>				<b>Entreprise</b>			
855 000 USD	Ally Financial Inc 4,13 % 30/03/2020	858 206	0,53	1 275 000 USD	KeyBank NA 2,25 % 16/03/2020	1 325 780	0,82
135 000 EUR	Altice France SA 3,38 % 15/01/2028	156 084	0,10	1 200 000 USD	Kinder Morgan Energy Partners LP 6,50 % 01/04/2020	1 212 643	0,75
225 000 USD	Altice France SA 5,50 % 15/01/2028	231 199	0,14	850 000 USD	Kinder Morgan Energy Partners LP 5,80 % 01/03/2021	884 870	0,55
1 000 000 USD	Ameren Corp 2,70 % 15/11/2020	1 005 355	0,62	88 000 USD	L Brands Inc 5,63 % 15/02/2022	92 620	0,06
1 340 000 USD	American Electric Power Co Inc 2,15 % 13/11/2020	1 342 622	0,83	375 000 USD	Las Vegas Sands Corp 3,20 % 08/08/2024	386 102	0,24
1 525 000 USD	American Express Co 2,20 % 30/10/2020	1 528 135	0,95	570 000 EUR	Medtronic Global Holdings SCA 0,00 % 07/03/2021	641 474	0,40
1 400 000 USD	American International Group Inc 3,38 % 15/08/2020	1 412 840	0,88	165 000 EUR	Medtronic Global Holdings SCA 1,00 % 02/07/2031	190 425	0,12
1 600 000 USD	Anthem Inc 4,35 % 15/08/2020	1 622 874	1,01	650 000 USD	Morgan Stanley 5,50 % 26/01/2020	651 381	0,41
2 040 000 USD	Aon Corp 5,00 % 30/09/2020	2 083 779	1,29	1 275 000 USD	Public Service Electric & Gas Co 1,90 % 15/03/2021	1 279 579	0,80
950 000 USD	AT&T Inc 2,45 % 30/06/2020	953 232	0,59	800 000 USD	Santander Holdings USA Inc 2,65 % 17/04/2020	800 907	0,50
300 000 EUR	Banco de Sabadell SA 1,75 % 13/02/2020	347 512	0,22	2 250 000 USD	Southern Co 2,75 % 15/06/2020	2 255 358	1,40
2 000 000 USD	BP Capital Markets Plc 2,32 % 13/02/2020	2 000 454	1,24	1 000 000 USD	Southern Co 2,35 % 01/07/2021	1 005 058	0,62
800 000 USD	Capital One Financial Corp 2,50 % 12/05/2020	801 054	0,50	675 000 USD	Total Capital International SA 2,22 % 12/07/2021	679 003	0,42
275 000 USD	Capital One NA 2,35 % 31/01/2020	275 054	0,17	1 600 000 USD	Total Capital SA 4,45 % 24/06/2020	1 618 852	1,01
				1 900 000 USD TWDC Enterprises 18 Corp 1,80 % 05/06/2020			
				2 750 000 USD TWDC Enterprises 18 Corp 2,15 % 17/09/2020			
				1 525 000 USD Union Pacific Corp 2,25 % 19/06/2020			
				925 000 USD United Technologies Corp 4,50 % 15/04/2020			
				1 275 000 USD Unum Group 5,63 % 15/09/2020			
				1 300 000 USD Verizon Communications Inc 3,45 % 15/03/2021			
				1 375 000 USD Visa Inc 2,80 % 14/12/2022			
				400 000 EUR Volkswagen Bank GmbH 0,31 % 08/12/2021 <sup>(1)</sup>			
				451 119 0,28			

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.





# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Wellington Global Total Return Fund (OPCVM) (suite)

Etat des investissements (suite)

31 décembre 2019

Participation/ Valeur nominale	Titres	Valeur de marché USD	% des actifs nets	Participation/ Valeur nominale	Titres	Valeur de marché USD	% des actifs nets	
<b>Titres à revenu fixe (suite)</b>				<b>Autres valeurs mobilières</b>				
<b>Obligations d'entreprises (suite)</b>				<b>Titres à revenu fixe</b>				
<i>Entreprise (suite)</i>				<i>Entreprise</i>				
90 000 USD	Navient Corp 7,25 % 25/01/2022	97 780	0,06	1 000 000 USD	Cigna Corp 2.25 % 17/03/2020(i)	1 000 384	0,62	
475 000 USD	Occidental Petroleum Corp 4,85 % 15/03/2021	489 288	0,30	<b>Total des obligations d'entreprises</b>				
35 000 USD	Springleaf Finance Corp 7,75 % 01/10/2021	38 019	0,02	<b>Obligations d'État</b>				
200 000 USD	Sprint Spectrum Co LLC 4,74 % 20/03/2025	211 796	0,13	<i>Gouvernements non américains</i>				
200 000 USD	Sprint Spectrum Co LLC 5,15 % 20/03/2028	218 000	0,14	3 715 000 CAD	Bons du Trésor canadien 0,00 % 06/01/2020	2 864 052	1,78	
2 100 000 USD	UBS AG 2.20 % 08/06/2020	2 101 113	1,30	<b>Total des obligations d'État</b>				
1 550 000 USD	UnitedHealth Group Inc 2,15 % 15/06/2021 <sup>(o)</sup>	1 551 936	0,96	<b>Total des titres à revenu fixe</b>				
925 000 USD	ViacomCBS Inc 4,50 % 01/03/2021	950 551	0,59	<b>Pkjñ ñi ad] qprad] laqrñ k^e mo</b>				
1 300 000 USD	Walmart Inc 2,85 % 23/06/2020	1 306 578	0,81	<b>Total du portefeuille-titres</b>				
<b>Total des obligations d'entreprises</b>				<b>Contrat de rachat inversé</b>				
<b>Total des titres à revenu fixe</b>				2 292 000 USD State Street Repurchase Agreement 1,28 % 02/01/2020				
<b>44 765 017 27,80</b>				2 292 000				1,42
<b>44 765 017 27,80</b>				<b>Total des contrats de prise en pension</b>				
<b>Pkjñ ñi ad] laqrñ k^e mo] Úck d^adqññj ] qprad] i ] n d^ññññi aj pñ</b>				<b>2 292 000 1,42</b>				
<b>44 765 017 27,80</b>				<b>2 292 000 1,42</b>				

### Instruments financiers dérivés

#### Contrats de change à terme

#### Gestion de portefeuille Contrats de change à terme

Date d'échéance	Montant acheté	Quantité vendue	Contrepartie	Plus-values/(moins- values) latentes USD	% des actifs nets
10/01/2020	JPY 130 840 000	USD 1 199 091	Bank of America Merrill Lynch	5 079	0,00
10/01/2020	NOK 7 817 000	USD 852 472	Bank of America Merrill Lynch	37 142	0,02
10/01/2020	RUB 18 840 000	USD 299 095	Bank of America Merrill Lynch	4 197	0,00
10/01/2020	SEK 400 000	USD 41 803	Bank of America Merrill Lynch	944	0,00
10/01/2020	SGD 431 000	USD 315 663	Bank of America Merrill Lynch	4 876	0,00
10/01/2020	TRY 6 992 000	USD 1 184 198	Bank of America Merrill Lynch	(11 805)	(0,01)
10/01/2020	USD 132 321	AUD 194 000	Bank of America Merrill Lynch	(4 077)	(0,00)
10/01/2020	USD 105 734	CAD 140 000	Bank of America Merrill Lynch	(2 236)	(0,00)
10/01/2020	USD 694 591	JPY 75 154 000	Bank of America Merrill Lynch	2 920	0,00
10/01/2020	USD 38 169	NOK 350 000	Bank of America Merrill Lynch	(1 663)	(0,00)
10/01/2020	USD 1 323 057	SEK 12 660 000	Bank of America Merrill Lynch	(29 864)	(0,02)
10/01/2020	AUD 609 000	USD 418 692	Barclays Bank	9 484	0,01
10/01/2020	CAD 448 000	USD 337 997	Barclays Bank	7 504	0,00
10/01/2020	CHF 84 000	USD 85 623	Barclays Bank	1 147	0,00
10/01/2020	EUR 269 000	USD 299 425	Barclays Bank	2 658	0,00
10/01/2020	GBP 239 000	USD 312 614	Barclays Bank	4 067	0,00
10/01/2020	GBP 33 000	USD 44 100	Barclays Bank	(374)	(0,00)
10/01/2020	INR 24 680 000	USD 344 648	Barclays Bank	1 738	0,00
10/01/2020	NOK 1 046 000	USD 114 187	Barclays Bank	4 853	0,00
10/01/2020	NZD 359 000	USD 236 428	Barclays Bank	5 785	0,00
10/01/2020	PLN 94 000	USD 24 005	Barclays Bank	815	0,00
10/01/2020	SEK 298 000	USD 31 291	Barclays Bank	555	0,00

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Wellington Global Total Return Fund (OPCVM) (suite)

Etat des investissements (suite)

31 décembre 2019

### Instruments financiers dérivés (suite)

#### Contrats de change à terme (suite)

#### Gestion de portefeuille Contrats de change à terme (suite)

Date d'échéance	Montant acheté	Quantité vendue	Contrepartie	Plus-values/(moins-values) latentes USD	% des actifs nets	
10/01/2020	SGD	105 000	USD 76 950	Barclays Bank	1 140	0,00
10/01/2020	TRY	5 199 000	USD 890 817	Barclays Bank	(19 068)	(0,01)
10/01/2020	USD	298 003	AUD 433 000	Barclays Bank	(6 431)	(0,00)
10/01/2020	USD	333 295	CAD 439 000	Barclays Bank	(5 266)	(0,00)
10/01/2020	USD	218 900	CHF 215 000	Barclays Bank	(3 189)	(0,00)
10/01/2020	USD	684 672	EUR 617 000	Barclays Bank	(8 210)	(0,01)
10/01/2020	USD	143 822	GBP 110 000	Barclays Bank	(1 932)	(0,00)
10/01/2020	USD	516 051	HUF 153 900 000	Barclays Bank	(6 492)	(0,00)
10/01/2020	USD	30 335	JPY 3 280 000	Barclays Bank	147	0,00
10/01/2020	USD	243 666	NOK 2 200 000	Barclays Bank	(6 704)	(0,00)
10/01/2020	USD	455 782	NZD 696 000	Barclays Bank	(13 803)	(0,01)
10/01/2020	USD	898 936	PLN 3 515 000	Barclays Bank	(29 176)	(0,02)
10/01/2020	USD	300 210	SEK 2 830 000	Barclays Bank	(2 221)	(0,00)
10/01/2020	USD	111 575	SEK 1 042 000	Barclays Bank	221	0,00
10/01/2020	USD	76 807	SGD 105 000	Barclays Bank	(1 282)	(0,00)
10/01/2020	USD	595 318	TRY 3 464 000	Barclays Bank	14 487	0,01
10/01/2020	USD	262 574	ZAR 3 734 000	Barclays Bank	(4 216)	(0,00)
10/01/2020	AUD	322 000	USD 222 194	BNP Paribas	4 198	0,00
10/01/2020	CLP	56 680 000	USD 70 366	BNP Paribas	5 022	0,00
10/01/2020	MXN	17 304 000	USD 884 462	BNP Paribas	31 011	0,02
10/01/2020	NZD	155 000	USD 102 519	BNP Paribas	2 058	0,00
10/01/2020	THB	17 831 000	USD 590 147	BNP Paribas	5 247	0,00
10/01/2020	USD	104 565	ILS 365 000	BNP Paribas	(1 140)	(0,00)
10/01/2020	AUD	80 000	USD 54 251	Citibank	1 995	0,00
10/01/2020	CAD	40 000	USD 30 181	Citibank	667	0,00
10/01/2020	COP	188 432 000	USD 53 350	Citibank	4 054	0,00
10/01/2020	EUR	816 000	USD 909 020	Citibank	7 339	0,01
10/01/2020	GBP	111 000	USD 146 166	Citibank	911	0,00
10/01/2020	ILS	1 094 000	USD 316 491	Citibank	334	0,00
10/01/2020	INR	4 765 000	USD 66 252	Citibank	625	0,00
10/01/2020	INR	9 570 000	USD 134 912	Citibank	(596)	(0,00)
10/01/2020	MXN	2 160 000	USD 112 796	Citibank	1 480	0,00
10/01/2020	NZD	254 000	USD 166 380	Citibank	4 991	0,00
10/01/2020	PEN	1 020 000	USD 303 046	Citibank	4 934	0,00
10/01/2020	RUB	20 050 000	USD 318 002	Citibank	4 770	0,00
10/01/2020	SEK	296 000	USD 31 096	Citibank	536	0,00
10/01/2020	SEK	281 000	USD 30 077	Citibank	(48)	(0,00)
10/01/2020	TRY	5 228 000	USD 891 372	Citibank	(14 761)	(0,01)
10/01/2020	USD	163 660	CAD 216 000	Citibank	(2 922)	(0,00)
10/01/2020	USD	1 206 278	CHF 1 185 000	Citibank	(17 799)	(0,01)
10/01/2020	USD	29 957	CHF 29 000	Citibank	1	0,00
10/01/2020	USD	496 813	CLP 380 600 000	Citibank	(9 408)	(0,01)
10/01/2020	USD	190 063	COP 660 575 000	Citibank	(11 174)	(0,01)
10/01/2020	USD	48 831	EUR 44 000	Citibank	(580)	(0,00)
10/01/2020	USD	32 672	GBP 25 000	Citibank	(453)	(0,00)
10/01/2020	USD	389 369	ILS 1 355 000	Citibank	(3 043)	(0,00)
10/01/2020	USD	302 040	JPY 32 677 000	Citibank	1 301	0,00
10/01/2020	USD	309 139	NOK 2 795 000	Citibank	(8 946)	(0,01)
10/01/2020	USD	101 168	NZD 154 000	Citibank	(2 734)	(0,00)
10/01/2020	USD	76 079	PEN 258 000	Citibank	(1 822)	(0,00)
10/01/2020	USD	104 199	PLN 400 000	Citibank	(1 418)	(0,00)
10/01/2020	USD	385 201	SEK 3 619 000	Citibank	(1 548)	(0,00)
10/01/2020	USD	276 987	TRY 1 620 000	Citibank	5 351	0,00
10/01/2020	USD	1 418 054	NZD 2 204 000	Commonwealth Bank of Australia	(68 963)	(0,04)
10/01/2020	IDR	4 448 000 000	USD 316 403	Credit Suisse	4 867	0,00
03/01/2020	BRL	1 380 000	USD 329 447	Deutsche Bank	13 606	0,01
06/01/2020	USD	2 822 886	CAD 3 715 000	Deutsche Bank	(42 069)	(0,03)
10/01/2020	CLP	106 820 000	USD 133 204	Deutsche Bank	8 873	0,01
10/01/2020	CNH	1 048 000	USD 149 865	Deutsche Bank	593	0,00

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Wellington Global Total Return Fund (OPCVM) (suite)

Etat des investissements (suite)

31 décembre 2019

### Instruments financiers dérivés (suite)

#### Contrats de change à terme (suite)

#### Gestion de portefeuille Contrats de change à terme (suite)

Date d'échéance	Montant acheté	Quantité vendue	Contrepartie	Plus-values/(moins-values) latentes USD	% des actifs nets
10/01/2020	CZK 1 730 000	USD 75 656	Deutsche Bank	757	0,00
10/01/2020	HUF 27 500 000	USD 90 228	Deutsche Bank	3 144	0,00
10/01/2020	MXN 3 900 000	USD 203 100	Deutsche Bank	3 231	0,00
10/01/2020	RUB 4 680 000	USD 74 701	Deutsche Bank	639	0,00
10/01/2020	TWD 6 335 000	USD 210 570	Deutsche Bank	1 267	0,00
10/01/2020	USD 164 463	CNH 1 164 000	Deutsche Bank	(2 649)	(0,00)
10/01/2020	USD 196 640	HUF 58 700 000	Deutsche Bank	(2 667)	(0,00)
10/01/2020	USD 194 530	KRW 230 460 000	Deutsche Bank	(5 124)	(0,00)
10/01/2020	USD 1 477 936	MXN 28 478 000	Deutsche Bank	(28 702)	(0,02)
10/01/2020	CLP 69 500 000	USD 89 251	Goldman Sachs	3 188	0,00
10/01/2020	ILS 355 000	USD 102 241	Goldman Sachs	569	0,00
10/01/2020	INR 17 170 000	USD 241 064	Goldman Sachs	(81)	(0,00)
10/01/2020	TRY 6 814 000	USD 1 157 319	Goldman Sachs	(14 772)	(0,01)
10/01/2020	TWD 3 430 000	USD 113 878	Goldman Sachs	819	0,00
10/01/2020	USD 240 534	CNH 1 698 000	Goldman Sachs	(3 243)	(0,00)
10/01/2020	USD 245 544	RUB 15 793 000	Goldman Sachs	(8 697)	(0,00)
10/01/2020	USD 830 850	TRY 4 905 000	Goldman Sachs	8 398	0,01
10/01/2020	USD 71 774	TWTD 2 184 000	Goldman Sachs	(1 258)	(0,00)
10/01/2020	USD 5 506 076	ZAR 81 091 000	Goldman Sachs	(287 773)	(0,18)
10/01/2020	ZAR 48 115 000	USD 3 275 221	Goldman Sachs	162 534	0,10
10/01/2020	CLP 137 900 000	USD 173 871	HSBC	9 545	0,01
10/01/2020	COP 208 268 000	USD 58 983	HSBC	4 464	0,00
10/01/2020	INR 8 087 000	USD 112 703	HSBC	799	0,00
10/01/2020	AUD 426 000	USD 292 973	JPMorgan Chase	6 539	0,00
10/01/2020	CAD 560 000	USD 425 427	JPMorgan Chase	6 451	0,00
10/01/2020	CHF 139 000	USD 141 464	JPMorgan Chase	2 121	0,00
10/01/2020	CNH 783 000	USD 111 778	JPMorgan Chase	635	0,00
10/01/2020	EUR 5 840 000	USD 6 500 900	JPMorgan Chase	57 357	0,04
10/01/2020	GBP 184 000	USD 239 002	JPMorgan Chase	4 803	0,00
10/01/2020	GBP 170 000	USD 227 495	JPMorgan Chase	(2 238)	(0,00)
10/01/2020	JPY 1 356 949 000	USD 12 421 135	JPMorgan Chase	67 381	0,04
10/01/2020	JPY 47 308 000	USD 436 206	JPMorgan Chase	(813)	(0,00)
10/01/2020	KRW 123 620 000	USD 105 007	JPMorgan Chase	2 088	0,00
10/01/2020	MXN 3 580 000	USD 188 263	JPMorgan Chase	1 138	0,00
10/01/2020	NOK 6 238 000	USD 682 996	JPMorgan Chase	26 921	0,02
10/01/2020	NZD 504 000	USD 331 655	JPMorgan Chase	8 389	0,01
10/01/2020	SEK 6 087 000	USD 643 984	JPMorgan Chase	6 508	0,00
10/01/2020	SGD 919 000	USD 678 169	JPMorgan Chase	5 302	0,00
10/01/2020	THB 15 470 000	USD 512 922	JPMorgan Chase	3 635	0,00
10/01/2020	USD 505 674	AUD 737 000	JPMorgan Chase	(12 495)	(0,01)
10/01/2020	USD 247 796	CAD 326 000	JPMorgan Chase	(3 618)	(0,00)
10/01/2020	USD 6 360 021	CHF 6 238 000	JPMorgan Chase	(83 691)	(0,05)
10/01/2020	USD 69 212	CHF 67 000	JPMorgan Chase	3	0,00
10/01/2020	USD 12 269 770	EUR 11 072 000	JPMorgan Chase	(163 969)	(0,10)
10/01/2020	USD 372 849	GBP 286 000	JPMorgan Chase	(6 111)	(0,00)
10/01/2020	USD 67 093	GBP 50 000	JPMorgan Chase	841	0,00
10/01/2020	USD 630 739	JPY 68 305 000	JPMorgan Chase	2 102	0,00
10/01/2020	USD 637 803	JPY 69 466 000	JPMorgan Chase	(1 519)	(0,00)
10/01/2020	USD 443 298	KRW 520 210 000	JPMorgan Chase	(7 376)	(0,00)
10/01/2020	USD 155 659	MXN 2 960 000	JPMorgan Chase	(941)	(0,00)
10/01/2020	USD 501 575	NOK 4 516 000	JPMorgan Chase	(12 369)	(0,01)
10/01/2020	USD 573 261	NZD 874 000	JPMorgan Chase	(16 416)	(0,01)
10/01/2020	USD 96 640	PLN 370 000	JPMorgan Chase	(1 056)	(0,00)
10/01/2020	USD 555 262	SEK 5 244 000	JPMorgan Chase	(5 142)	(0,00)
10/01/2020	USD 117 054	SEK 1 092 000	JPMorgan Chase	356	0,00
10/01/2020	USD 399 861	ZAR 5 710 000	JPMorgan Chase	(8 111)	(0,00)
03/01/2020	BRL 305 000	USD 74 792	Morgan Stanley	1 028	0,00
10/01/2020	AUD 1 165 000	USD 793 204	Morgan Stanley	25 885	0,02
10/01/2020	CAD 40 000	USD 30 397	Morgan Stanley	451	0,00
10/01/2020	CHF 6 953 000	USD 6 992 543	Morgan Stanley	189 747	0,12

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Wellington Global Total Return Fund (OPCVM) (suite)

Etat des investissements (suite)

31 décembre 2019

### Instruments financiers dérivés (suite)

#### Contrats de change à terme (suite)

##### Gestion de portefeuille Contrats de change à terme (suite)

Date d'échéance	Montant acheté	Quantité vendue	Contrepartie	Plus-values/(moins-values) latentes USD	% des actifs nets
10/01/2020	CNH 5 680 000	USD 807 606	Morgan Stanley	7 853	0,00
10/01/2020	EUR 311 000	USD 344 108	Morgan Stanley	5 141	0,00
10/01/2020	GBP 44 000	USD 57 160	Morgan Stanley	1 142	0,00
10/01/2020	JPY 1 574 835 000	USD 14 485 061	Morgan Stanley	8 741	0,01
10/01/2020	NOK 606 000	USD 65 793	Morgan Stanley	3 173	0,00
10/01/2020	NZD 718 000	USD 467 160	Morgan Stanley	17 267	0,01
10/01/2020	RUB 11 980 000	USD 187 598	Morgan Stanley	5 260	0,00
10/01/2020	SEK 293 000	USD 31 151	Morgan Stanley	161	0,00
10/01/2020	SEK 292 000	USD 31 315	Morgan Stanley	(110)	(0,00)
10/01/2020	THB 4 520 000	USD 149 670	Morgan Stanley	1 257	0,00
10/01/2020	TRY 5 441 000	USD 933 693	Morgan Stanley	(21 366)	(0,01)
10/01/2020	USD 527 599	AUD 777 000	Morgan Stanley	(18 694)	(0,01)
10/01/2020	USD 54 952	CAD 72 000	Morgan Stanley	(575)	(0,00)
10/01/2020	USD 30 464	CHF 30 000	Morgan Stanley	(525)	(0,00)
10/01/2020	USD 105 054	CNH 741 000	Morgan Stanley	(1 329)	(0,00)
10/01/2020	USD 75 085	COP 253 000 000	Morgan Stanley	(1 988)	(0,00)
10/01/2020	USD 9 100 857	EUR 8 239 000	Morgan Stanley	(151 453)	(0,09)
10/01/2020	USD 327 762	GBP 249 000	Morgan Stanley	(2 171)	(0,00)
10/01/2020	USD 68 888	NOK 613 000	Morgan Stanley	(875)	(0,00)
10/01/2020	USD 31 299	NOK 275 000	Morgan Stanley	3	0,00
10/01/2020	USD 382 136	NZD 587 000	Morgan Stanley	(13 907)	(0,01)
10/01/2020	USD 3 431 657	TRY 19 997 000	Morgan Stanley	78 633	0,05
10/01/2020	USD 1 137 591	ZAR 16 501 000	Morgan Stanley	(41 385)	(0,03)
03/01/2020	BRL 2 611 000	USD 639 168	Royal Bank of Canada	9 899	0,01
04/02/2020	USD 638 371	BRL 2 611 000	Royal Bank of Canada	(10 023)	(0,01)
10/01/2020	INR 19 330 000	USD 270 463	Standard Chartered Bank	835	0,00
10/01/2020	INR 26 670 000	USD 375 498	Standard Chartered Bank	(1 182)	(0,00)
10/01/2020	PLN 940 000	USD 244 117	Standard Chartered Bank	4 084	0,00
10/01/2020	TWD 8 240 000	USD 273 074	Standard Chartered Bank	2 465	0,00
10/01/2020	USD 324 658	CLP 258 535 000	Standard Chartered Bank	(19 209)	(0,01)
03/01/2020	USD 1 005 171	BRL 4 296 000	State Street Bank	(62 769)	(0,04)
10/01/2020	EUR 963 000	USD 1 069 533	State Street Bank	11 906	0,01
10/01/2020	IDR 4 165 000 000	USD 294 305	State Street Bank	6 525	0,00
10/01/2020	INR 24 190 000	USD 337 449	State Street Bank	2 060	0,00
10/01/2020	JPY 1 234 976 000	USD 11 355 475	State Street Bank	10 476	0,01
10/01/2020	MXN 5 780 000	USD 299 319	State Street Bank	6 474	0,00
10/01/2020	NZD 435 000	USD 287 448	State Street Bank	6 042	0,00
10/01/2020	AUD 401 000	USD 277 553	Toronto Dominion Bank	4 382	0,00
10/01/2020	CAD 35 000	USD 26 312	Toronto Dominion Bank	681	0,00
10/01/2020	GBP 295 000	USD 380 595	Toronto Dominion Bank	10 289	0,01
10/01/2020	NZD 707 000	USD 463 120	Toronto Dominion Bank	13 886	0,01
10/01/2020	USD 523 977	CAD 697 000	Toronto Dominion Bank	(13 556)	(0,01)
10/01/2020	USD 561 217	GBP 435 000	Toronto Dominion Bank	(15 171)	(0,01)
10/01/2020	USD 75 091	PLN 295 000	UBS	(2 802)	(0,00)

#### Total des contrats de change à terme - gestion de portefeuille

(345 161)

(0,24)

#### Contrats de change à terme catégories couvertes

Date d'échéance	Montant acheté	Quantité vendue	Contrepartie	Plus-values/(moins-values) latentes USD	% des actifs nets
<b>Catégorie D EUR (couverte)</b>					
31/01/2020	EUR 135 707	USD 151 306	State Street Bank	1 292	0,00
<b>Total catégorie D EUR (couverte)</b>				<b>1 292</b>	<b>0,00</b>

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Wellington Global Total Return Fund (OPCVM) (suite)

### Etat des investissements (suite)

31 décembre 2019

#### Instruments financiers dérivés (suite)

##### Contrats de change à terme (suite)

##### Contrats de change à terme catégories couvertes (suite)

Date d'échéance	Montant acheté	Quantité vendue	Contrepartie	Plus-values/(moins-values) latentes USD	% des actifs nets
<b>Catégorie N GBP (couverte)</b>					
31/01/2020	GBP 19 189	USD 25 041	State Street Bank	401	0,00
<b>Total catégorie N GBP (couverte)</b>				<b>401</b>	<b>0,00</b>
<b>Catégorie SCHF (couverte)</b>					
31/01/2020	CHF 75 033 766	USD 76 941 514	State Street Bank	681 764	0,42
<b>Total catégorie S CHF (couverte)</b>				<b>681 764</b>	<b>0,42</b>
<b>Catégorie S EUR (couverte – distribution)</b>					
31/01/2020	EUR 1 516 000	USD 1 689 782	State Street Bank	14 911	0,01
	USD 8 604	EUR 7 666	State Street Bank	(16)	(0,00)
<b>Total catégorie S EUR (couverte – distribution)</b>				<b>14 895</b>	<b>0,01</b>
<b>Catégorie S GBP (couverte – distribution)</b>					
31/01/2020	GBP 11 991 605	USD 15 647 929	State Street Bank	250 863	0,16
<b>Total catégorie S GBP (couverte – distribution)</b>				<b>250 863</b>	<b>0,16</b>
<b>Catégorie T GBP (couverte)</b>					
31/01/2020	GBP 3 305 676	USD 4 313 757	State Street Bank	68 997	0,04
31/01/2020	USD 915	GBP 702	State Street Bank	(15)	(0,00)
<b>Total catégorie T GBP (couverte)</b>				<b>68 982</b>	<b>0,04</b>
<b>Total des contrats de change à terme - catégories couvertes</b>				<b>1 018 197</b>	<b>0,63</b>
Plus-value latente sur contrats de change à terme de gré à gré				2 080 421	1,21
Dépréciation latente sur contrats de change à terme				(1 407 385)	(0,82)
<b>Total Contrats de change à terme</b>				<b>673 036</b>	<b>0,39</b>

#### Contrats à terme standardisés

Nombre de contrats	Position longue/ (courte)	Devise Titres	Date de livraison	Contrepartie	Engagements USD	Plus-values/ (moins-values) latentes USD	% des actifs nets
241		AUD Obligation australienne à 3 ans	16/03/2020	Morgan Stanley	19 484 579	(121 244)	(0,08)
(2)		AUD Obligation australienne à 10 ans	16/03/2020	Morgan Stanley	200 985	729	0,00
101		CAD Obligation canadienne à 10 ans	20/03/2020	Morgan Stanley	10 707 908	(127 682)	(0,08)
(71)		USD Eurodollar à 90 jours	16/03/2020	Morgan Stanley	17 442 037	6 213	0,00
27		USD Eurodollar à 90 jours	13/06/2022	Morgan Stanley	6 638 963	9 887	0,01
(27)		USD Eurodollar à 90 jours	19/06/2023	Morgan Stanley	6 630 863	(11 050)	(0,01)
(8)		EUR Euro Bobl à terme	06/03/2020	Morgan Stanley	1 199 997	3 076	0,00
13		EUR Euro BTP à terme	06/03/2020	Morgan Stanley	2 078 847	4 019	0,00
(12)		EUR Euro Bund à terme	06/03/2020	Morgan Stanley	2 296 499	25 312	0,02
(2)		EUR Euro OAT à terme	06/03/2020	Morgan Stanley	365 418	2 279	0,00
(33)		EUR Euro Schatz à terme	06/03/2020	Morgan Stanley	4 145 239	1 454	0,00
(65)		GBP Gilts à long terme	27/03/2020	Morgan Stanley	11 312 974	74 199	0,05
(95)		USD Bon américain à 2 ans (CBT)	31/03/2020	Morgan Stanley	20 472 500	(10 961)	(0,01)
161		USD Bon américain à 5 ans (CBT)	31/03/2020	Morgan Stanley	19 096 109	11 984	0,01
(275)		USD Bon américain à 10 ans (CBT)	20/03/2020	Morgan Stanley	35 316 016	188 813	0,12

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Wellington Global Total Return Fund (OPCVM) (suite)

Etat des investissements (suite)

31 décembre 2019

### Instruments financiers dérivés (suite)

#### Contrats à terme standardisés (suite)

Nombre de contrats	Position longue/ (courte)	Devise	Titres	Date de livraison	Contrepartie	Engagements USD	Plus-values/ (moins-values) latentes USD	% des actifs nets
(40)		USD	Obligation américaine « Ultra » à terme	20/03/2020	Morgan Stanley	7 266 250	121 055	0,08
							449 020	0,29
							(270 937)	(0,18)
							<b>178 083</b>	<b>0,11</b>

Un nombre de contrats positif indique une position longue pour l'actif sous-jacent du Compartiment et un nombre de contrats négatif indique une position courte pour l'actif sous-jacent du Compartiment.

### Swaps

#### Swaps de défaut de crédit

Montant notionnel	Devise	Titre sous-jacent	Prime	Date de clôture	Contrepartie	Marché de marché USD	% des actifs nets
<b>Protection achetée</b>							
60 000	EUR	CDS sur BMW Finance NV, 0,13 % 12/01/2021	1,000 %	20/06/2024	JPMorgan Chase	(1 983)	(0,00)
(60 000)	EUR	CDS sur BMW Finance NV, 0,13 % 12/01/2021	1,000 %	20/06/2024	JPMorgan Chase	1 983	0,00
100 000	USD	CDS sur Kohl's Corp, 4,25 % 17/07/2025	1,000 %	20/12/2024	JPMorgan Chase	717	0,00
120 000	USD	CDS sur MDC Holdings Inc, 5,63 % 01/02/2020	1,000 %	20/03/2020	JPMorgan Chase	(281)	(0,00)
(7 450 000)	USD	CDS sur North America, Investment Grade, Series 28, Version I	1,000 %	20/06/2022	Goldman Sachs	136 644	0,08
<b>Protection vendue</b>							
450 000	EUR	CDS sur Naturgy Capital Markets SA, 4,50 % 27/01/2020	1,000 %	20/12/2023	Goldman Sachs	(14 566)	(0,01)
7 450 000	USD	CDS sur North America, Investment Grade, Series 28, Version I	1,000 %	20/06/2022	Morgan Stanley	(136 644)	(0,08)
350 000	EUR	CDS sur Santander UK Plc, 1,13 % 08/09/2023	1,000 %	20/06/2023	BNP Paribas	(6 708)	(0,00)
525 000	EUR	CDS sur Tesco Plc, 6,00 % 14/12/2029	1,000 %	20/06/2023	Barclays Bank	(10 190)	(0,01)
						<b>(31 028)</b>	<b>(0,02)</b>

Un montant notionnel positif indique que le Compartiment achète une protection et paie des intérêts. Un montant notionnel négatif indique qu'il vend une protection et reçoit des intérêts.

#### Swaps de taux d'intérêt

Montant notionnel	Devise	Payé par le Compartiment	Reçu par le Compartiment	Date de clôture	Contrepartie	Marché de marché USD	% des actifs nets
(2 045 000)	NZD	2,188 %	3 Month NZDBB	15/09/2024	Deutsche Bank	26 542	0,02
102 500	EUR	6 Month EURIB	0,340 %	20/03/2024	Goldman Sachs	(2 956)	(0,00)
(1 937 000)	AUD	1,848 %	6 Month BBSW	15/09/2024	Goldman Sachs	23 501	0,01
1 854 000	CAD	3 Month CDOR	2,094 %	15/09/2024	Goldman Sachs	(375)	(0,00)
12 216 000	NOK	6 Month NIBOR	1,906 %	15/09/2024	Goldman Sachs	4 146	0,00
(12 145 000)	SEK	0,719 %	3 Month STIBO	15/09/2024	Goldman Sachs	10 298	0,01
(8 182 000)	SEK	1,720 %	3 Month STIBO	20/03/2029	Goldman Sachs	34 475	0,02
(1 468 000)	NZD	2,969 %	3 Month NZDBB	19/06/2029	Goldman Sachs	40 028	0,03
(1 401 000)	AUD	2,250 %	6 Month BBSW	18/09/2029	Goldman Sachs	17 490	0,01
(777 000)	EUR	1,156 %	6 Month EURIB	18/09/2029	Goldman Sachs	29 589	0,02
(3 387 000)	CAD	1,940 %	3 Month CDOR	18/03/2023	JPMorgan Chase	(6 389)	(0,00)
2 586 000	USD	3 Month LIBOR	1,590 %	18/03/2023	JPMorgan Chase	5 640	0,00

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Wellington Global Total Return Fund (OPCVM) (suite)

Etat des investissements (suite)

31 décembre 2019

### Instruments financiers dérivés (suite)

#### Swaps (suite)

#### Swaps de taux d'intérêt (suite)

Montant notionnel	Devise	Payé par le Compartiment	Reçu par le Compartiment	Date de clôture	Contrepartie	Marché de marché USD	% des actifs nets
(890 000)	NZD	1,771 %	3 Month NZDBB	16/06/2023	JPMorgan Chase	4 199	0,00
(5 405 000)	NZD	1,775 %	3 Month NZDBB	16/06/2023	JPMorgan Chase	25 746	0,02
(3 803 000)	NZD	1,801 %	6 Month EURIB	16/06/2023	JPMorgan Chase	19 428	0,01
(5 357 259)	NZD	1,388 %	3 Month NZDBB	15/09/2023	JPMorgan Chase	(3 997)	(0,00)
(2 729 285)	NZD	1,393 %	3 Month NZDBB	15/09/2023	JPMorgan Chase	(1 888)	(0,00)
(2 761 456)	NZD	1,400 %	3 Month NZDBB	15/09/2023	JPMorgan Chase	(1 639)	(0,00)
(4 634 000)	NZD	0,963 %	3 Month NZDBB	15/12/2023	JPMorgan Chase	(31 280)	(0,02)
(2 755 000)	NZD	1,002 %	3 Month NZDBB	15/12/2023	JPMorgan Chase	(17 195)	(0,01)
(4 105 000)	NZD	1,066 %	3 Month NZDBB	15/12/2023	JPMorgan Chase	(22 195)	(0,01)
(2 715 000)	NZD	1,067 %	3 Month NZDBB	15/12/2023	JPMorgan Chase	(14 662)	(0,01)
(4 791 000)	NZD	1,523 %	3 Month NZDBB	16/03/2024	JPMorgan Chase	274	0,00
1 60 862 000	JPY	6 Month LIBOR	0,000 %	15/12/2024	JPMorgan Chase	7 797	0,00
1 449 000	USD	3 Month LIBOR	1,780 %	15/12/2024	JPMorgan Chase	(787)	(0,00)
(3 749 000)	CAD	1,970 %	3 Month CDOR	18/03/2025	JPMorgan Chase	(12 354)	(0,01)
(869 000)	EUR	0,000 %	6 Month EURIB	18/03/2025	JPMorgan Chase	(11 625)	(0,01)
1 071 000	EUR	6 Month EURIB	0,000 %	18/03/2025	JPMorgan Chase	4 980	0,00
1 631 000	GBP	6 Month LIBOR	0,813 %	18/03/2025	JPMorgan Chase	8 287	0,01
18 666 000	NOK	6 Month NIBOR	1,719 %	18/03/2025	JPMorgan Chase	29 095	0,02
(1 557 000)	NZD	1,125 %	3 Month NZDBB	18/03/2025	JPMorgan Chase	(17 374)	(0,01)
2 043 000	USD	3 Month LIBOR	1,531 %	18/03/2025	JPMorgan Chase	19 290	0,01
(1 513 000)	AUD	1,031 %	6 Month BBSW	17/06/2025	JPMorgan Chase	(10 336)	(0,01)
2 785 000	CAD	3 Month CDOR	1,969 %	17/06/2025	JPMorgan Chase	10 131	0,01
(9 518 000)	SEK	0,344 %	3 Month STIBO	17/06/2025	JPMorgan Chase	(4 912)	(0,00)
(1 774 000)	CAD	1,745 %	3 Month CDOR	02/10/2029	JPMorgan Chase	(31 526)	(0,02)
1 324 000	USD	3 Month LIBOR	1,597 %	04/10/2029	JPMorgan Chase	26 949	0,02
(1 792 000)	CAD	1,947 %	3 Month CDOR	27/11/2029	JPMorgan Chase	(20 245)	(0,01)
1 134 000	CHF	6 Month LIBOR	0,016 %	29/11/2029	JPMorgan Chase	11 406	0,01
(663 000)	AUD	1,344 %	6 Month BBSW	18/03/2030	JPMorgan Chase	(8 896)	(0,01)
622 000	CAD	3 Month CDOR	1,781 %	18/03/2030	JPMorgan Chase	17 165	0,01
1 964 000	CAD	3 Month CDOR	2,030 %	18/03/2030	JPMorgan Chase	19 984	0,01
(385 000)	EUR	0,000 %	6 Month EURIB	18/03/2030	JPMorgan Chase	(14 995)	(0,01)
(534 000)	EUR	0,130 %	6 Month EURIB	18/03/2030	JPMorgan Chase	(5 380)	(0,00)
(718 000)	NZD	1,438 %	3 Month NZDBB	18/03/2030	JPMorgan Chase	(16 572)	(0,01)
(4 215 000)	SEK	0,344 %	3 Month STIBO	18/03/2030	JPMorgan Chase	(16 223)	(0,01)
353 000	GBP	6 Month LIBOR	1,063 %	17/06/2030	JPMorgan Chase	(1 170)	(0,00)
4 577 000	NOK	6 Month NIBOR	1,969 %	17/06/2030	JPMorgan Chase	5 067	0,00
485 000	USD	3 Month LIBOR	1,844 %	17/06/2030	JPMorgan Chase	2 986	0,00
(5 514 000)	GBP	0,720 %	12 Month SONIA	07/12/2030	JPMorgan Chase	(58 827)	(0,04)
(619 500)	EUR	0,340 %	6 Month EURIB	20/03/2024	Morgan Stanley	17 865	0,01
517 000	EUR	6 Month EURIB	0,340 %	20/03/2024	Morgan Stanley	(14 909)	(0,01)
(1 141 000)	EUR	0,406 %	6 Month EURIB	15/09/2024	Morgan Stanley	18 077	0,01
<b>Total Swaps de taux d'intérêt</b>						<b>91 728</b>	<b>0,06</b>

Un montant notionnel positif indique que le Compartiment perçoit le taux fixe et paie le taux variable. Un montant notionnel négatif indique qu'il paie le taux fixe et perçoit le taux variable.

Total des swaps à la juste valeur positive du marché	579 779	0,35
Total des swaps à la juste valeur négative du marché	(519 079)	(0,31)
<b>Total des swaps</b>	<b>60 700</b>	<b>0,04</b>
Autres actifs/(passifs) nets		
<b>Total des actifs nets</b>	<b>2 063 546</b>	<b>1,31</b>
	<b>1 61 003 654</b>	<b>100,00</b>

<sup>6)</sup>Indique un titre à taux variable. Le taux d'intérêt indiqué correspond au taux en vigueur au 31 décembre 2019.

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

Wellington Global Total Return Fund (OPCVM) (suite)

Etat des investissements (suite)

31 décembre 2019

## Garanties

Les tableaux ci-dessous présentent les montants reçus en garantie pour les contrats de swaps :

<b>Type de contrat</b>	<b>Contrepartie</b>	<b>Montant détenu en USD</b>
<b>Contrats de swap</b>		
Espèces	Deutsche Bank	30 000
Espèces	Goldman Sachs	260 000
	<b>Total</b>	<b>290 000</b>

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.



# Wellington Management Funds (Luxembourg)

Wellington Global Total Return Fund (OPCVM) (suite)

## Classifications

31 décembre 2019

<u>Secteur</u>	<u>% des actifs nets</u>
Entreprise	71,26
Bons du Trésor américain	17,61
Titres adossés à des actifs	3,21
Gouvernements non américains	2,81
Énergie	1,77
Actions privilégiées	0,07
<b>Total des placements</b>	<b>96,73</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>	<b>3,27</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>100,00</b>

<u>Pays</u>	<u>% des actifs nets</u>
États-Unis	84,83
France	3,19
Canada	2,79
Pays-Bas	1,73
Suisse	1,30
Royaume-Uni	1,24
Luxembourg	0,52
Îles Caïmans	0,35
Allemagne	0,33
Hongrie	0,23
Espagne	0,22
Australie	0,00
<b>Total des placements</b>	<b>96,73</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>	<b>3,27</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>100,00</b>

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

#### Objectif et politique d'investissement

Le Compartiment a pour objectif un rendement total à long terme.

Le Gestionnaire d'investissement gèrera activement le Compartiment par rapport à l'Indice JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global ex CCC (l'« Indice »), en cherchant à réaliser l'objectif principalement via l'investissement dans un portefeuille diversifié de titres de créance et instruments en devises des marchés émergents. L'Indice réplique le rendement total des titres de créance libellés en dollars américains, à la fois fixes et flottants, émis par des entités souveraines et quasi-souveraines des marchés émergents dont la note est supérieure à CCC.

Le Compartiment investira directement ou indirectement par le biais de FDI au sens de l'article 8 du règlement grand-ducal du 8 février 2008, les FDI apporteront principalement une exposition aux marchés émergents, aux titres à revenu fixe et aux devises et pourront être employés dans une optique d'investissement et de gestion de portefeuille efficace ou de couverture des risques. De même, le Compartiment peut investir dans des obligations émises par des émetteurs souverains, des organismes quasi souverains, des entités gouvernementales supranationales et infranationales ; des titres adossés à des crédits hypothécaires, des crédits hypothécaires commerciaux et des actifs ; des titres de créance de sociétés ; des titres convertibles ; des titres de participation à des emprunts considérés comme des investissements admissibles pour le Compartiment ; des sukuks (instruments financiers offrant des flux de trésorerie, similaires à des obligations traditionnelles mais structurés de façon à respecter la loi islamique), des warrants, des GDN (« global depositary notes ») et des titres liés à la valeur du crédit et indexés (qui sont des titres de créance de sociétés dont les paiements d'intérêt et/ou le paiement à l'échéance dépendent de la performance d'un ou plusieurs titre(s) de créance sous-jacent(s) ou indice(s) du marché). Ces titres de créance peuvent inclure des investissements en capital conditionnel et en titres convertibles contingents, mais cette exposition ne dépassera pas 10 % de la valeur liquidative du Compartiment. Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs nets en cessions de prêts bancaires qui remplissent les conditions pour être reconnues comme des instruments du marché monétaire. Les titres de créance sous-jacents à un CLN peuvent prendre la forme d'un emprunt souverain, quasi-souverain ou de société. Les expositions à un indice sous-jacent peuvent être envers un indice lié au risque économique, à la dette ou à la devise d'un pays. Dans chaque cas, l'exposition au risque de crédit ou à l'indice sous-jacent sera cohérente avec l'objectif et les politiques d'investissement du Compartiment. Le Compartiment peut aussi investir dans des obligations structurées (qui offrent une exposition à des titres à revenu fixe sous-jacents sans effet de levier), des produits d'accès au marché ainsi que dans d'autres titres de créance émis par des entités publiques ou privées, à taux fixe ou variable, y compris des contrats à terme sur ces titres et des contrats à terme sur taux. Le Compartiment peut détenir des titres de participation lorsque cette détention résulte de l'opération d'une société ou de la restructuration d'une dette.

Des positions de change de plusieurs devises seront prises en fonction des opportunités. Ces positions sur les marchés émergents et les pays développés, pourront être des positions de change croisées qui ne seront pas corrélées avec des positions du Compartiment dans des obligations ou quasi-espèces.

Le Compartiment sera de manière générale diversifié entre plusieurs pays, devises et émetteurs, mais pourra à l'occasion détenir des positions concentrées. L'exposition à un seul émetteur souverain ne peut excéder 20 % de l'actif du Compartiment au moment de l'achat. L'exposition à un seul émetteur non gouvernemental ne peut excéder 5 % de l'actif du Compartiment au moment de l'achat.

En outre, l'exposition nette aux titres adossés à des créances hypothécaires et aux titres adossés à des actifs ne représentera pas plus de 20 % de l'actif du Compartiment au moment de l'achat.

Les investissements seront sélectionnés dans le large éventail du crédit. Le Compartiment ne peut acquérir des valeurs mobilières, y compris les titres adossés à des crédits des créances hypothécaires, des créances hypothécaires commerciales et à des actifs que s'ils sont assortis d'une notation « investment grade », à savoir notées Baa3 par Moody's, BBB- par S&P ou BBB- par Fitch, ou d'une notation interne équivalente attribuée par le Gestionnaire d'investissement. Les valeurs mobilières à haut rendement peuvent être acquises si elles ont une notation au minimum qualifiée de « spéculative » (speculative grade), c'est-à-dire B3 par Moody's, B- par S&P ou B- par Fitch, ou possèdent une notation interne équivalente par le Gestionnaire. Si un même titre possède deux notations différentes, la plus faible sera prise en compte. Si un même titre possède trois notations différentes ou plus, la plus faible de deux meilleures sera prise en compte. Le Gestionnaire d'investissement ne se basera en aucun cas, que ce soit de manière exclusive ou d'office, sur des notations externes pour déterminer le risque de crédit inhérent à un instrument financier, et par ailleurs, le Gestionnaire d'investissement procédera à sa propre évaluation du crédit concernant l'investissement en question.

Tous les titres qui tomberaient en dessous du niveau de notation minimum requis après acquisition seront vendus dans les six mois à compter de la rétrogradation, sauf si la notation est revue à la hausse pendant cette période.

Une approche par la VaR est adoptée afin de surveiller et de mesurer l'exposition globale. La VaR du Compartiment est limitée à deux fois la VaR d'un portefeuille de référence, à savoir l'indice de référence.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Wellington Opportunistic Emerging Market Debt II Fund (suite)

Rapport du Gestionnaire d'investissement (suite)

31 décembre 2019

### Objectif et politique d'investissement (suite)

Le recours à des instruments financiers dérivés créera un effet de levier. Le niveau de levier (calculé par la somme des montants notionnels bruts de tous les FDI, mais sans inclure les investissements sous-jacents du Compartiment qui représentent 100 % du total des actifs nets) ne devrait pas dépasser 200 % de la valeur liquidative dans des circonstances normales (en grande partie, en raison de l'utilisation de contrats de change à terme pour couvrir le risque de change), mais les investisseurs devraient noter la possibilité de niveaux de levier plus élevés dans certaines circonstances. Afin de respecter les dispositions réglementaires actuelles relatives à la divulgation d'informations sur l'effet de levier, ces chiffres sont calculés sur la base du montant notionnel brut de chaque FDI. Lorsque les FDI sont utilisés à des fins de couverture ou sont eux-mêmes adossés à des transactions égales ou opposées, ces calculs peuvent ne pas refléter le véritable risque économique du Compartiment.

Si l'effet de levier attendu était calculé sur cette base (en prenant en considération la compensation de contrats de change à terme), l'effet de levier devrait être sensiblement inférieur et généralement compris entre 0 % et 200 % de la valeur liquidative.

### Synthèse

Le Compartiment a été géré conformément à sa politique et à son objectif d'investissement tels que définis dans le Prospectus. L'objectif et la politique d'investissement figurent in extenso à la section précédente.

### Performance

Le compartiment Wellington Opportunistic Emerging Market Debt II Fund a été lancé le 15 octobre 2012 avec la catégorie S EUR (couverte – de distribution). Le tableau ci-dessous détaille les performances de toutes les catégories souscrites au sein du Compartiment.

	Rendements totaux (%)					
	Période Clôturée au 31 décembre 2019					
	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement	Date de lancement
Catégorie S EUR (couverte – distribution)	2,71 %	12,72 %	3,93 %	3,91 %	3,08 %	15 octobre 2012
JPM EMBI Global ex CCC Couverte en EUR	2,47 %	11,84 %	4,03 %	3,64 %	2,80 %	

Les rendements du Compartiment sont nets de commissions et frais, tels qu'ajustés pour le réinvestissement de la distribution.

Les rendements des périodes supérieures à un an sont annualisés.

Sauf mention contraire, toutes les classes sont des classes d'actions de capitalisation non couvertes.

Les chiffres mentionnés dans ce rapport reposent sur des données historiques et ne préjugent pas nécessairement de la performance actuelle ou future.

### Informations statistiques

#### Informations sur le fonds

	2019	2018	2017
Total des actifs nets	1 088 880 000	1 000 133 376	1 073 989 111

#### Information sur la catégorie de parts<sup>1</sup>

	2019	2018	2017
<b>Catégorie S EUR (couverte – distribution)</b>			
Total des actifs nets	970 049 437	874 892 528	894 394 669
Nombre de parts en circulation	104 161 124	101 156 769	90 283 962
Valeur liquidative par part	9,3130	8,6489	9,9065
Valeur liquidative par part en USD*	10,4538	9,8870	11,8957

<sup>1</sup> Sauf mention contraire, toutes les classes sont des classes d'actions de capitalisation non couvertes.

\* Communiqué à titre purement indicatif.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Wellington Opportunistic Emerging Market Debt II Fund (suite)

Etat des investissements

31 décembre 2019

Participation/ Valeur nominale	Titres	Valeur de marché en USD	% des actifs nets	Participation/ Valeur nominale	Titres	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>				<b>Obligations d'entreprises (suite)</b>			
<b>Titres à revenu fixe</b>				<i>Entreprise (suite)</i>			
<b>Obligations d'entreprises</b>				985 000 USD	Medco OakTree Pte Ltd 7,38 % 14/05/2026	1 003 624	0,09
	<i>Entreprise</i>			5 135 000 USD	Metinvest BV 7,75 % 17/10/2029	5 246 481	0,48
285 000 USD	Abu Dhabi National Energy Co PJSC 3,63 % 22/06/2021	289 631	0,03	5 675 000 USD	Mexico City AirportTrust 4,25 % 31/10/2026	5 930 375	0,54
1 242 000 USD	Abu Dhabi National Energy Co PJSC 5,88 % 13/12/2021	1 323 118	0,12	1 000 000 USD	Millicom International Cellular SA 6,63 % 15/10/2026	1 107 300	0,10
1 695 000 USD	Abu Dhabi National Energy Co PJSC 3,63 % 12/01/2023	1 739 070	0,16	2 125 000 USD	Millicom International Cellular SA 6,25 % 25/03/2029	2 344 491	0,22
1 830 000 USD	Abu Dhabi National Energy Co PJSC 4,38 % 23/04/2025	1 970 109	0,18	2 305 000 USD	Minejesa Capital BV 4,63 % 10/08/2030	2 385 740	0,22
1 330 000 USD	Abu Dhabi National Energy Co PJSC 4,38 % 22/06/2026	1 444 297	0,13	1 950 000 USD	Minejesa Capital BV 5,63 % 10/08/2037	2 118 879	0,19
2 255 000 USD	Abu Dhabi National Energy Co PJSC 4,88 % 23/04/2030	2 572 814	0,24	1 075 000 USD	Minerva Luxembourg SA 6,50 % 20/09/2026	1 143 542	0,11
1 745 000 USD	Abu Dhabi National Energy Co PJSC 4,00 % 03/10/2049	1 811 528	0,17	1 240 000 USD	Minerva Luxembourg SA 5,88 % 19/01/2028	1 302 012	0,12
1 155 000 USD	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA 6,00 % 18/11/2048	1 420 650	0,13	783 000 USD	MMC Norilsk Nickel OJSC via MMC Finance DAC 3,38 % 28/10/2024	794 722	0,07
2 260 000 USD	Azure Power Energy Ltd 5,50 % 03/11/2022	2 305 697	0,21	3 250 000 USD	Mong Duong Finance Holdings BV 5,13 % 07/05/2029	3 323 125	0,31
2 015 000 USD	Banco do Brasil SA 4,63 % 15/01/2025	2 105 675	0,19	1 805 000 USD	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc 7,38 % 19/07/2022	1 861 172	0,17
3 055 000 USD	Bancolumbia SA 4,63 % 18/12/2029 <sup>(1)</sup>	3 098 916	0,28	3 200 000 EUR	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc 7,13 % 19/07/2024	3 815 061	0,35
325 000 USD	Bharti Airtel International Netherlands BV 5,35 % 20/05/2024	345 113	0,03	USD	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc 7,63 % 08/11/2026	14 545 163	1,34
2 174 000 USD	Bharti Airtel Ltd 4,38 % 10/06/2025	2 220 584	0,20	8 571 000 USD	OCP SA 5,63 % 25/04/2024	9 449 527	0,87
3 725 000 USD	Braskem Netherlands Finance BV 4,50 % 10/01/2028	3 707 343	0,34	8 695 000 USD	OCP SA 4,50 % 22/10/2025	9 300 933	0,85
1 520 000 USD	Braskem Netherlands Finance BV 5,88 % 31/01/2050	1 510 500	0,14	1 135 000 USD	Oztl Holdings SPC Ltd 6,63 % 24/04/2028	1 203 100	0,11
839 000 USD	Central American Bottling Corp 5,75 % 31/01/2027	885 932	0,08	1 440 000 USD	Perusahaan Listrik Negara PT 5,45 % 21/05/2028	1 657 800	0,15
5 305 000 USD	CNOOC Finance 2013 Ltd 2,88 % 30/09/2029	5 301 101	0,49	1 670 000 USD	Perusahaan Listrik Negara PT 6,15 % 21/05/2048	2 110 462	0,19
1 530 000 USD	DP World Plc 6,85 % 02/07/2037	2 011 472	0,18	3 495 000 USD	Petrobras Global Finance BV 6,90 % 19/03/2049	4 099 635	0,38
905 000 USD	Ecopetrol SA 5,88 % 18/09/2023	1 004 369	0,09	USD	Petroleos Mexicanos 6,50 % 13/03/2027	24 876 473	2,28
2 610 000 EUR	EllaktorValue Plc 6,38 % 15/12/2024	3 032 850	0,28	23 480 000	Petroleos Mexicanos 6,50 % 23/01/2029	1 250 244	0,12
4 700 000 USD	Empresa Nacional del Petroleo 5,25 % 06/11/2029	5 265 469	0,48	USD	Petroleos Mexicanos 6,75 % 21/09/2047	20 890 204	1,92
870 000 USD	Gaz Capital SA 3,85 % 06/02/2020	870 254	0,08	20 709 000	Petroleos Mexicanos 6,35 % 12/02/2048	1 069 896	0,10
1 090 000 USD	IHS Netherlands Holdco BV 7,13 % 18/03/2025	1 147 770	0,11	1 105 000 USD	Rumo Luxembourg Sarl 7,38 % 09/02/2024	1 479 407	0,14
915 000 USD	IHS Netherlands Holdco BV 8,00 % 18/09/2027	972 188	0,09	4 220 000 USD	Saudi Arabian Oil Co 2,75 % 16/04/2022	4 274 069	0,39
2 105 000 USD	Industrial & Commercial Bank of China Ltd 4,88 % 21/09/2025	2 309 345	0,21	1 025 000 USD	Saudi Arabian Oil Co 2,88 % 16/04/2024	1 039 094	0,10
1 550 000 USD	Instituto Costarricense de Electricidad 6,95 % 10/11/2021	1 617 328	0,15	USD	Saudi Arabian Oil Co 4,25 % 16/04/2039	11 221 875	1,03
9 200 000 000	IDR International Bank for Reconstruction & Development 7,45 % 20/08/2021	678 477	0,06	10 500 000	Southern Gas Corridor CJSC 6,88 % 24/03/2026	9 575 978	0,88
76 800 000 000	IDR International Finance Corp 8,00 % 09/10/2023	5 881 223	0,54	2 093 000 USD	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd 6,75 % 24/04/2033	2 215 949	0,20
544 100 000	MXN International Finance Corp 0,00 % 22/02/2038	8 177 288	0,75	3 235 000 USD	State Oil Co of the Azerbaijan Republic 6,95 % 18/03/2030	3 950 744	0,36
3 300 000 USD	Israel Electric Corp Ltd 5,00 % 12/11/2024	3 624 844	0,33	1 308 000 USD	Suzano Austria GmbH 6,00 % 15/01/2029	1 478 449	0,14
540 000 USD	Israel Electric Corp Ltd 7,75 % 15/12/2027	711 234	0,07	1 060 000 USD	Suzano Austria GmbH 5,00 % 15/01/2030	1 113 796	0,10
9 370 000 USD	Israel Electric Corp Ltd 4,25 % 14/08/2028	10 213 300	0,94				
3 080 000 USD	KazMunayGas National Co JSC 4,75 % 19/04/2027	3 376 450	0,31				
420 000 USD	KazMunayGas National Co JSC 5,75 % 19/04/2047	501 900	0,05				

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Wellington Opportunistic Emerging Market Debt II Fund (suite)

Etat des investissements (suite)

31 décembre 2019

Participation/ Valeur nominale	Titres	Valeur de marché en USD	% des actifs nets	Participation/ Valeur nominale	Titres	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)</b>				<b>Obligations d'État (suite)</b>			
<b>Titres à revenu fixe (suite)</b>				Gouvernements non-américains (suite)			
<b>Obligations d'entreprises (suite)</b>				Obligation internationale de l'État croate 6,38 % 24/03/2021			
<i>Entreprise (suite)</i>				Obligation internationale de l'État croate 3,00 % 20/03/2027			
2 050 000 USD	Termocandelaria Power Ltd 7,88 % 30/01/2029	2 259 484	0,21	5 540 000 EUR	Obligation internationale de l'État croate 2,70 % 15/06/2028	7 269 987	0,67
830 000 USD	Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS 6,95 % 14/03/2026	880 838	0,08	1 345 000 EUR	Obligation internationale de l'État croate 1,13 % 19/06/2029	1 564 019	0,14
<b>Total des obligations d'entreprises</b>				290 000 EUR			
<b>247 767 483</b>				<b>22,75</b>			
<b>Obligations d'État</b>				3 663 000 USD			
Gouvernements non américains				Obligation internationale de la République dominicaine 5,50 % 27/01/2025			
305 000 USD	Obligation internationale d'État d'Abu Dhabi 2,50 % 11/10/2022	308 050	0,03	1 070 000 USD	Obligation internationale de la République dominicaine 6,88 % 29/01/2026	1 223 478	0,11
5 250 000 USD	Obligation internationale d'État d'Abu Dhabi 2,13 % 30/09/2024	5 230 312	0,48	2 275 000 USD	Obligation internationale de la République dominicaine 5,95 % 25/01/2027	2 516 008	0,23
2 130 000 USD	Obligation internationale d'État d'Abu Dhabi 3,13 % 03/05/2026	2 215 866	0,20	3 411 000 USD	Obligation internationale de la République dominicaine 7,45 % 30/04/2044	4 116 651	0,38
2 710 000 USD	Obligation internationale d'État d'Abu Dhabi 3,13 % 30/09/2049	2 643 097	0,24	1 072 000 USD	Obligation internationale de la République dominicaine 6,85 % 27/01/2045	1 226 100	0,11
280 000 USD	Obligation internationale de l'État angolais 9,50 % 12/11/2025	327 163	0,03	4 960 000 USD	Obligation internationale de la République dominicaine 6,40 % 05/06/2049	5 443 600	0,50
8 190 000 USD	Obligation internationale de l'État angolais 8,25 % 09/05/2028	8 829 844	0,81	985 000 USD	Dubai DOF Sukuk Ltd 5,00 % 30/04/2029	1 127 825	0,10
5 395 000 USD	Obligation internationale de l'État angolais 8,00 % 26/11/2029	5 745 675	0,53	838 000 USD	Obligation internationale de l'État équatorien 7,95 % 20/06/2024	794 005	0,07
1 090 000 USD	Obligation internationale de l'État angolais 9,38 % 08/05/2048	1 195 934	0,11	800 000 USD	Obligation internationale de l'État équatorien 9,65 % 13/12/2026	759 250	0,07
2 230 000 USD	Obligation internationale de l'État angolais 9,13 % 26/11/2049	2 383 313	0,22	1 280 000 USD	Obligation internationale de l'État équatorien 9,63 % 02/06/2027	1 200 960	0,11
650 000 EUR	Obligation internationale de l'État argentin 3,38 % 15/01/2023	328 331	0,03	3 137 000 USD	Obligation internationale de l'État équatorien 8,88 % 23/10/2027	2 877 217	0,26
USD	Obligation internationale de l'État argentin 7,50 % 22/04/2026	5 918 597	0,54	5 809 000 USD	Obligation internationale de l'État équatorien 7,88 % 23/01/2028	5 148 226	0,47
11 430 000 USD	Obligation internationale de l'État argentin 6,88 % 26/01/2027	3 621 148	0,33	1 215 000 USD	Obligation internationale de l'État équatorien 10,75 % 31/01/2029	1 185 764	0,11
7 265 000 USD	Obligation internationale de l'État argentin 7,82 % 31/12/2033	909 283	0,08	9 025 000 USD	Obligation internationale de l'État équatorien 9,50 % 27/03/2030	8 384 789	0,77
6 085 000 USD	Obligation internationale de l'État argentin 3,75 % 31/12/2038 <sup>(6)</sup>	2 981 650	0,27	1 940 000 USD	Obligation internationale de l'État égyptien 5,58 % 21/02/2023	2 026 815	0,19
1 280 000 EUR	Obligation internationale de la Banque centrale de Tunisie 6,75 % 31/10/2023	1 484 842	0,14	1 525 000 EUR	Obligation internationale de l'État égyptien 4,75 % 11/04/2025	1 804 357	0,17
5 969 000 USD	Obligation internationale de la Banque centrale de Tunisie 5,75 % 30/01/2025	5 554 900	0,51	5 961 000 USD	Obligation internationale de l'État égyptien 7,60 % 01/03/2029	6 517 981	0,60
750 000 EUR	Obligation internationale de la Banque centrale de Tunisie 6,38 % 15/07/2026	836 087	0,08	1 790 000 EUR	Obligation internationale de l'État égyptien 5,63 % 16/04/2030	2 074 576	0,19
2 450 000 USD	Obligation internationale de l'État bermudien 4,75 % 15/02/2029	2 775 391	0,25	5 256 000 USD	Obligation internationale de l'État égyptien 8,50 % 31/01/2047	5 835 802	0,54
BRL	Notas do Tesouro Nacional Serie F du Brésil 10,00 % 01/01/2029	9 643 911	0,89	4 454 000 USD	Obligation internationale de l'État égyptien 7,90 % 21/02/2048	4 665 565	0,43
30 856 000				4 770 000 USD	Obligation internationale de l'État égyptien 8,70 % 01/03/2049	5 326 003	0,49
4 145 000 USD	Obligation internationale de l'État brésilien 4,50 % 30/05/2029	4 404 062	0,40	255 000 USD	Obligation internationale de l'État d'El Salvador 8,63 % 28/02/2029	306 319	0,03
585 000 USD	Obligation internationale de l'État brésilien 5,00 % 27/01/2045	609 314	0,06	630 000 USD	Obligation internationale de l'État d'El Salvador 7,65 % 15/06/2035	717 216	0,07
3 120 000 EUR	Obligation internationale de l'État chilien 1,44 % 01/02/2029	3 772 524	0,35	270 000 USD	Obligation internationale de l'État d'El Salvador 7,63 % 01/02/2041	307 547	0,03
1 074 000 USD	Ciudad Autonoma De Buenos Aires 7,50 % 01/06/2027	938 408	0,09	2 580 000 USD	Obligation internationale de l'État d'El Salvador 7,12 % 20/01/2050	2 745 281	0,25
5 975 000 USD	Obligation internationale de l'État du Costa Rica 6,13 % 19/02/2031	6 346 570	0,58				
1 390 000 USD	Obligation internationale de l'État du Costa Rica 7,16 % 12/03/2045	1 479 916	0,14				
1 842 000 USD	Obligation internationale de l'État croate 6,63 % 14/07/2020	1 884 366	0,17				

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Wellington Opportunistic Emerging Market Debt II Fund (suite)

Etat des investissements (suite)

31 décembre 2019

Participation Valeur nominale	Titres	Valeur de marché en USD	% des actifs nets	Participation/ Valeur nominale	Titres	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)</b>				<b>Obligations d'État (suite)</b>			
<b>Titres à revenu fixe (suite)</b>				<b>Gouvernements non-américains (suite)</b>			
<b>Obligations d'État (suite)</b>				1 795 000 USD	Obligation internationale de l'État kenyan 7,00 % 22/05/2027	1 902 700	0,17
2 295 000 USD	Gouvernements non-américains (suite) Obligation internationale de l'État de l'émirat de Dubaï 5,25 % 30/01/2043	2 624 189	0,24	5 710 000 USD	Obligation internationale de l'État kenyan 8,00 % 22/05/2032	6 218 547	0,57
5 800 000 USD	Obligation internationale de l'Éthiopie 6,63 % 11/12/2024	6 265 812	0,58	2 800 000 USD	Obligation internationale de l'État kenyan 8,25 % 28/02/2048	3 000 375	0,28
2 855 000 USD	Export Credit Bank of Turkey 8,25 % 24/01/2024	3 098 567	0,28	2 530 000 USD	KSA Sukuk Ltd 2,89 % 20/04/2022	2 565 420	0,24
2 085 000 USD	Obligation internationale de l'État de Géorgie 6,88 % 12/04/2021	2 197 720	0,20	1 500 000 USD	Obligation internationale de l'État mexicain 3,75 % 11/01/2028	1 558 125	0,14
3 296 000 USD	Obligation internationale de l'État du Ghana 8,13 % 18/01/2026	3 554 530	0,33	3 330 000 USD	Obligation internationale de l'État mexicain 4,50 % 22/04/2029	3 655 716	0,34
1 505 000 USD	Obligation internationale de l'État du Ghana 7,88 % 26/03/2027	1 572 725	0,14	2 320 000 USD	Obligation internationale de l'État mongol 10,88 % 06/04/2021	2 529 525	0,23
3 710 000 USD	Obligation internationale de l'État du Ghana 7,63 % 16/05/2029	3 774 925	0,35	1 410 000 USD	Obligation internationale de l'État mongol 5,13 % 05/12/2022	1 442 166	0,13
1 070 000 USD	Obligation internationale de l'État du Ghana 8,63 % 16/06/2049	1 068 997	0,10	4 530 000 USD	Obligation internationale de l'État marocain 5,50 % 11/12/2042	5 542 172	0,51
670 000 USD	Obligation internationale de l'État du Ghana 8,95 % 26/03/2051	685 703	0,06	1 360 000 EUR	Obligation internationale de l'État de Macédoine du Nord 3,98 % 24/07/2021	1 609 608	0,15
1 195 000 EUR	Obligation d'État de la République hellénique 4,38 % 01/08/2022	1 485 613	0,14	5 325 000 USD	Obligation internationale de l'État d'Oman 3,63 % 15/06/2021	5 349 961	0,49
6 000 000 EUR	Obligation d'État de la République hellénique 3,50 % 30/01/2023	7 392 602	0,68	1 815 000 USD	Obligation internationale de l'État d'Oman 4,13 % 17/01/2023	1 861 509	0,17
5 165 000 EUR	Obligation d'État de la République hellénique 3,45 % 02/04/2024	6 495 499	0,60	2 475 000 USD	Obligation internationale de l'État d'Oman 4,88 % 01/02/2025	2 558 531	0,23
960 000 USD	Obligation internationale de l'État hongrois 5,38 % 21/02/2023	1 054 800	0,10	7 440 000 USD	Obligation internationale de l'État d'Oman 6,00 % 01/08/2029	7 770 150	0,71
11 802 000 USD	Obligation internationale de l'État hongrois 5,75 % 22/11/2023	13 332 572	1,22	1 055 000 USD	Obligation internationale de l'État d'Oman 6,50 % 08/03/2047	1 045 769	0,10
373 000 USD	Obligation internationale de l'État indonésien 4,35 % 08/01/2027	407 503	0,04	6 390 000 USD	Obligation internationale de l'État d'Oman 6,75 % 17/01/2048	6 435 928	0,59
442 000 USD	Obligation internationale de l'État indonésien 6,63 % 17/02/2037	600 844	0,06	1 860 000 USD	Obligation internationale de l'État de Panama 7,13 % 29/01/2026	2 329 650	0,21
4 177 000 USD	Obligation internationale de l'État indonésien 7,75 % 17/01/2038	6 275 942	0,58	680 000 USD	Obligation internationale de l'État de Panama 4,30 % 29/04/2053	791 138	0,07
4 400 000 USD	Obligation internationale de l'État indonésien 4,63 % 15/04/2043	4 930 750	0,45	4 050 000 USD	Notas del Tesoro de Panama 3,75 % 17/04/2026	4 263 637	0,39
3 015 000 USD	Obligation internationale de l'État indonésien 5,13 % 15/01/2045	3 600 098	0,33	3 257 000 USD	Obligation internationale du Paraguay 4,63 % 25/01/2023	3 440 206	0,32
4 830 000 USD	Obligation internationale de l'État indonésien 5,25 % 08/01/2047	5 928 825	0,54	1 265 000 USD	Obligation internationale du Paraguay 5,00 % 15/04/2026	1 398 220	0,13
1 765 000 EUR	Obligation internationale de l'État ivoirien 5,25 % 22/03/2030	2 016 502	0,19	6 205 000 USD	Obligation internationale du Paraguay 6,10 % 11/08/2044	7 606 942	0,70
2 155 000 EUR	Obligation internationale de l'État ivoirien 5,88 % 17/10/2031	2 509 698	0,23	1 765 000 USD	Obligation internationale du Paraguay 5,60 % 13/03/2048	2 063 947	0,19
9 035 000 USD	Obligation internationale de l'État ivoirien 6,13 % 15/06/2033	9 099 939	0,83	1 765 000 USD	Obligation internationale du Paraguay 5,40 % 30/03/2050	2 026 441	0,19
7 925 000 USD	Obligation internationale de l'État jamaïcain 7,88 % 28/07/2045	10 708 656	0,98	840 000 USD	Provincia de Cordoba 7,13 % 01/08/2027	563 588	0,05
3 530 000 USD	Obligation internationale de l'État jordanien 6,13 % 29/01/2026	3 785 925	0,35	6 785 000 USD	Obligation internationale du Qatar 2,38 % 02/06/2021	6 785 000	0,62
3 244 000 USD	Obligation internationale de l'État jordanien 5,75 % 31/01/2027	3 421 406	0,31	5 230 000 USD	Obligation internationale du Qatar 3,88 % 23/04/2023	5 517 650	0,51
9 582 000 USD	Obligation internationale de l'État jordanien 7,38 % 10/10/2047	10 189 858	0,94	600 000 USD	Obligation internationale du Qatar 3,38 % 14/03/2024	628 313	0,06
1 960 000 USD	Obligation internationale de l'État kenyan 6,88 % 24/06/2024	2 117 413	0,19	4 265 000 USD	Obligation internationale du Qatar 4,50 % 23/04/2028	4 888 756	0,45
				6 775 000 USD	Obligation internationale du Qatar 4,00 % 14/03/2029	7 573 180	0,70

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Wellington Opportunistic Emerging Market Debt II Fund (suite)

Etat des investissements (suite)

31 décembre 2019

Participation/ Valeur nominale	Titres	Valeur de marché en USD	% des actifs nets	Participation/ Valeur nominale	Titres	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)</b>				<b>Obligations d'État (suite)</b>			
<b>Titres à revenu fixe (suite)</b>				<i>Gouvernements non-américains (suite)</i>			
<b>Obligations d'État (suite)</b>				3 486 000 USD Third Pakistan International Sukuk Co Ltd 5.50 % 13/10/2021			
<i>Gouvernements non-américains (suite)</i>				2 260 000 USD Obligation internationale de l'État turc 3,25 % 23/03/2023			
USD	Obligation internationale du Qatar	22 686 675	2,09	1 420 000 USD	Obligation internationale de l'État turc 5,75 % 22/03/2024	1 453 725	0,13
17 655 000	5,10 % 23/04/2048			2 645 000 USD	Obligation internationale de l'État turc 5,60 % 14/11/2024	2 693 933	0,25
5 200 000 USD	Obligation internationale de la République d'Arménie 7,15 % 26/03/2025	6 084 000	0,56	1 230 000 EUR	Obligation internationale de l'État turc 4,63 % 31/03/2025	1 458 337	0,13
2 425 000 USD	Obligation internationale de la République d'Arménie 3,95 % 26/09/2029	2 394 688	0,22	6 345 000 USD	Obligation internationale de l'État turc 4,88 % 09/10/2026	6 047 578	0,56
8 534 000 USD	Obligation internationale de la République d'Azerbaïdjan 4,75 % 18/03/2024	9 131 380	0,84	3 995 000 USD	Obligation internationale de l'État turc 6,00 % 25/03/2027	4 041 192	0,37
9 190 000 USD	Obligation internationale de la République d'Azerbaïdjan 3,50 % 01/09/2032	9 017 687	0,83	3 130 000 USD	Obligation internationale de l'État turc 5,13 % 17/02/2028	2 996 975	0,28
4 025 000 USD	Obligation internationale de l'État sud-africain 5,75 % 30/09/2049	3 918 136	0,36	1 295 000 USD	Obligation internationale de l'État turc 6,00 % 14/01/2041	1 206 373	0,11
215 000 EUR	Obligation internationale de l'État roumain 2,88 % 11/03/2029	272 787	0,02	7 290 000 USD	Obligation internationale de l'État turc 4,88 % 16/04/2043	6 032 475	0,55
5 760 000 EUR	Obligation internationale de l'État roumain 2,50 % 08/02/2030	7 001 029	0,64	700 000 USD	Obligation internationale de l'État turc 5,75 % 11/05/2047	619 063	0,06
9 500 000 EUR	Obligation internationale de l'État roumain 2,12 % 16/07/2031	10 890 350	1,00	<i>Bons du Trésor américain</i>			
5 565 000 EUR	Obligation internationale de l'État roumain 3,88 % 29/10/2035	7 253 992	0,67	USD	Bon du Trésor des États-Unis 0,00 % 16/01/2020	12 446 564	1,14
3 020 000 EUR	Obligation internationale de l'État roumain 3,38 % 08/02/2038	3 689 747	0,34	USD	Bon du Trésor des États-Unis 0,00 % 11/02/2020	13 271 985	1,22
4 815 000 EUR	Obligation internationale de l'État roumain 4,63 % 03/04/2049	6 668 215	0,61	USD	Bon du Trésor des États-Unis 0,00 % 12/03/2020	13 275 032	1,22
RUB	Obligation fédérale russe - OFZ 7,95 % 07/10/2026	8 513 846	0,78	<b>Total des obligations d'État</b>			
480 645 000				<b>671 139 505 61,64</b>			
RUB	Obligation fédérale russe - OFZ 6,90 % 23/05/2029	5 969 348	0,55	<b>Total des titres à revenu fixe</b>			
351 865 000				<b>918 906 988 84,39</b>			
7 000 000 USD	Obligation fédérale russe - Euro-obligation 4,75 % 27/05/2026	7 818 125	0,72	<b>918 906 988 84,39</b>			
USD	Obligation fédérale russe - Euro-obligation 4,25 % 23/06/2027	16 161 600	1,48	<b>Ἡ ἀποδοτικότητα τῶν ἐπενδύσεων</b>			
14 800 000				<b>Ἡ ἀποδοτικότητα τῶν ἐπενδύσεων</b>			
USD	Obligation fédérale russe - Euro-obligation 4,38 % 21/03/2029	15 359 400	1,41	<b>Ἡ ἀποδοτικότητα τῶν ἐπενδύσεων</b>			
13 800 000				<b>Ἡ ἀποδοτικότητα τῶν ἐπενδύσεων</b>			
USD	Obligation fédérale russe - Euro-obligation 5,10 % 28/03/2035	14 818 000	1,36	<b>Ἡ ἀποδοτικότητα τῶν ἐπενδύσεων</b>			
12 400 000				<b>Ἡ ἀποδοτικότητα τῶν ἐπενδύσεων</b>			
6 600 000 USD	Obligation fédérale russe - Euro-obligation 5,63 % 04/04/2042	8 654 250	0,79	<b>Ἡ ἀποδοτικότητα τῶν ἐπενδύσεων</b>			
1 400 000 USD	Obligation fédérale russe - Euro-obligation 5,88 % 16/09/2043	1 891 313	0,17	<b>Ἡ ἀποδοτικότητα τῶν ἐπενδύσεων</b>			
620 000 USD	Obligation internationale de l'État saoudien 3,25 % 26/10/2026	640 150	0,06	<b>Ἡ ἀποδοτικότητα τῶν ἐπενδύσεων</b>			
235 000 USD	Obligation internationale de l'État saoudien 3,63 % 04/03/2028	247 690	0,02	<b>Ἡ ἀποδοτικότητα τῶν ἐπενδύσεων</b>			
2 040 000 USD	Obligation internationale de l'État saoudien 4,50 % 26/10/2046	2 259 300	0,21	<b>Ἡ ἀποδοτικότητα τῶν ἐπενδύσεων</b>			
2 960 000 USD	Obligation internationale de l'État sénégalais 6,25 % 30/07/2024	3 280 050	0,30	<b>Ἡ ἀποδοτικότητα τῶν ἐπενδύσεων</b>			
8 641 000 USD	Obligation internationale de l'État sénégalais 6,75 % 13/03/2048	8 708 508	0,80	<b>Ἡ ἀποδοτικότητα τῶν ἐπενδύσεων</b>			
3 975 000 EUR	Obligation internationale serbe 1,50 % 26/06/2029	4 545 597	0,42	<b>Ἡ ἀποδοτικότητα τῶν ἐπενδύσεων</b>			
2 865 000 USD	Obligation internationale de l'État sri-lankais 5,75 % 18/01/2022	2 868 581	0,26	<b>Ἡ ἀποδοτικότητα τῶν ἐπενδύσεων</b>			
1 540 000 USD	Obligation internationale de l'État sri-lankais 6,85 % 14/03/2024	1 561 544	0,14	<b>Ἡ ἀποδοτικότητα τῶν ἐπενδύσεων</b>			
5 314 000 USD	Obligation internationale de l'État sri-lankais 6,85 % 03/11/2025	5 317 321	0,49	<b>Ἡ ἀποδοτικότητα τῶν ἐπενδύσεων</b>			
2 348 000 USD	Obligation internationale de l'État sri-lankais 6,20 % 11/05/2027	2 193 187	0,20	<b>Ἡ ἀποδοτικότητα τῶν ἐπενδύσεων</b>			
1 890 000 USD	Obligation internationale de l'État sri-lankais 6,75 % 18/04/2028	1 800 225	0,17	<b>Ἡ ἀποδοτικότητα τῶν ἐπενδύσεων</b>			
Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.							

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Wellington Opportunistic Emerging Market Debt II Fund (suite)

Etat des investissements (suite)

31 décembre 2019

Participation/ Valeur nominale	Titres	Valeur de marché en USD	% des actifs nets	Participation/ Valeur nominale	Titres	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé (suite)</b>				<b>Autres valeurs mobilières</b>			
<b>Titres à revenu fixe (suite)</b>				<b>Titres à revenu fixe</b>			
<b>Obligations d'entreprises (suite)</b>				<b>Obligations d'État</b>			
<i>Entreprise (suite)</i>				<i>Gouvernements non américains</i>			
2 515 000 USD	Lima Metro Line 2 Finance Ltd 4,35 % 05/04/2036	2 657 255	0,24	2 465 000 USD	Arabian Centres Sukuk Ltd 5,38 % 26/11/2024	2 520 462	0,23
3 127 000 USD	Petrobras Global Finance BV 5,09 % 15/01/2030	3 350 612	0,31	2 156 000 USD	<i>Gouvernements non-américains (suite)</i> Obligation internationale de l'État du Costa Rica 9,20 % 21/02/2024	2 464 308	0,23
975 000 USD	Petroleos Mexicanos 5,35 % 12/02/2028	965 250	0,09	EGP	Bons du Trésor d'Égypte 0,00 % 17/03/2020	38 000 000	0,21
6 105 000 USD	Petroleos Mexicanos 6,84 % 23/01/2030	6 531 739	0,60	EGP	Bons du Trésor d'Égypte 0,00 % 07/04/2020	2 191 599	0,20
1 985 000 USD	Petroleos Mexicanos 6,63 % 15/06/2038	1 979 417	0,18	EGP	Bons du Trésor d'Égypte 0,00 % 28/04/2020	45 725 000	0,25
11 864 000 USD	Petroleos Mexicanos 7,69 % 23/01/2050	12 999 503	1,20	1 860 000 USD	Obligation internationale de la République d'Azerbaïdjan 5,13 % 01/09/2029	2 022 750	0,18
2 833 000 USD	Rumo Luxembourg Sarl 5,88 % 18/01/2025	3 038 393	0,28	<b>Total des obligations d'État</b>			
940 000 USD	Telefonica Celular del Paraguay SA 5,88 % 15/04/2027	1 009 619	0,09	<b>Total des titres à revenu fixe</b>			
2 205 000 USD	Transportadora de Gas Internacional SA ESP 5,55 % 01/11/2028	2 517 145	0,23	<b>Total des autres valeurs mobilières</b>			
2 735 000 USD	Tullow Oil Plc 7,00 % 01/03/2025	2 302 378	0,21	<b>Total du portefeuille-titres</b>			
3 715 000 USD	Yingde Gases Investment Ltd 6,25 % 19/01/2023	3 804 814	0,35	<b>1 017 277 658 93,42</b>			
2 863 000 USD	YPF SA 7,00 % 15/12/2047	2 258 191	0,21				
<b>Total des obligations d'entreprises</b>		<b>84 161 528</b>	<b>7,73</b>				
<b>Total des titres à revenu fixe</b>		<b>84 161 528</b>	<b>7,73</b>				
<b>Total des valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</b>				<b>84 161 528 7,73</b>			

### Instruments financiers dérivés

#### Contrats de change à terme

#### Gestion de portefeuille Contrats de change à terme

Date d'échéance	Montant acheté	Quantité vendue	Contrepartie	Plus-values/ (moins-values) latentes (USD)	% des actifs nets
18/03/2020	AUD 3 575 000	JSD 2 505 793	Bank of America Merrill Lynch	11 871	0,00
18/03/2020	CZK 36 974 000	USD 1 616 350	Bank of America Merrill Lynch	17 015	0,00
18/03/2020	PLN 6 191 000	USD 1 613 164	Bank of America Merrill Lynch	21 809	0,00
18/03/2020	RUB 104 526 000	USD 1 654 826	Bank of America Merrill Lynch	14 512	0,00
18/03/2020	TRY 16 083 000	USD 2 698 842	Bank of America Merrill Lynch	(47 247)	(0,00)
18/03/2020	ZAR 40 478 000	USD 2 758 851	Bank of America Merrill Lynch	107 426	0,01
18/03/2020	USD 613 020	EUR 549 000	Bank of Montreal	(6 130)	(0,00)
18/03/2020	CZK 49 298 000	USD 2 161 766	Barclays Bank	16 024	0,00
18/03/2020	EUR 1 401 000	USD 1 567 063	Barclays Bank	12 954	0,00
18/03/2020	PHP 60 539 000	USD 1 192 652	Barclays Bank	(2 328)	(0,00)
18/03/2020	PLN 8 255 000	USD 2 159 355	Barclays Bank	20 697	0,00
18/03/2020	RUB 32 162 000	USD 508 008	Barclays Bank	5 637	0,00
18/03/2020	USD 2 291 072	EUR 2 043 000	Barclays Bank	(12 978)	(0,00)
18/03/2020	USD 8 870 550	RUB 575 987 000	Barclays Bank	(328 282)	(0,03)
18/03/2020	EUR 1 068 000	USD 1 195 347	BNP Paribas	9 120	0,00
18/03/2020	USD 2 390 336	NZD 3 614 000	Canadian Imperial Bank of Commerce	(50 373)	(0,00)
18/03/2020	COP 26 835 900 000	USD 7 926 673	Citibank	219 913	0,02
18/03/2020	CZK 89 160 000	USD 3 871 747	Citibank	66 990	0,01
18/03/2020	EUR 1 084 000	USD 1 203 412	Citibank	19 100	0,00
18/03/2020	PHP 201 794 000	USD 3 976 236	Citibank	(8 545)	(0,00)
18/03/2020	PLN 20 638 000	USD 5 401 048	Citibank	49 214	0,00
18/03/2020	USD 97 865 203	EUR 87 671 000	Citibank	(1 008 201)	(0,09)
18/03/2020	USD 2 209 590	TRY 13 410 000	Citibank	(1 309)	(0,00)
03/03/2020	BRL 11 270 000	USD 2 751 083	Deutsche Bank	44 195	0,00

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.



# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Wellington Opportunistic Emerging Market Debt II Fund (suite)

Etat des investissements (suite)

31 décembre 2019

### Instruments financiers dérivés (suite)

#### Contrats de change à terme (suite)

#### Gestion de portefeuille Contrats de change à terme (suite)

Date d'échéance	Montant acheté	Quantité vendue	Contrepartie	Plus-values (moins-values) latentes (USD)	% des actifs nets
18/03/2020	USD 2 357 299	AUD 3 414 000	Deutsche Bank	(46 982)	(0,00)
18/03/2020	CZK 189 938 000	USD 8 331 302	Goldman Sachs	59 409	0,01
18/03/2020	PLN 6 191 000	USD 1 619 239	Goldman Sachs	15 734	0,00
18/03/2020	RUB 24 122 000	USD 381 014	Goldman Sachs	4 228	0,00
18/03/2020	TRY 29 867 000	USD 4 997 696	Goldman Sachs	(73 541)	(0,01)
18/03/2020	USD 4 636 863	EUR 4 143 000	Goldman Sachs	(35 520)	(0,00)
18/03/2020	ZAR 75 172 000	USD 5 150 508	Goldman Sachs	172 477	0,02
18/03/2020	EUR 1 728 000	USD 1 930 085	HSBC	18 715	0,00
18/03/2020	NZD 3 835 000	USD 2 582 104	HSBC	7 857	0,00
18/03/2020	MXN 31 736 000	USD 1 651 127	JPMorgan Chase	10 842	0,00
18/03/2020	PHP 60 539 000	USD 1 191 595	JPMorgan Chase	(1 272)	(0,00)
18/03/2020	USD 705 520	AUD 1 025 000	JPMorgan Chase	(16 328)	(0,00)
18/03/2020	USD 5 894 846	CAD 7 745 000	JPMorgan Chase	(79 399)	(0,01)
18/03/2020	USD 7 838 527	EUR 6 995 000	JPMorgan Chase	(50 278)	(0,00)
18/03/2020	USD 1 434 493	NZD 2 170 000	JPMorgan Chase	(31 013)	(0,00)
03/03/2020	BRL 4 830 000	USD 1 172 615	Morgan Stanley	25 361	0,00
18/03/2020	EUR 5 589 000	USD 6 266 536	Morgan Stanley	36 613	0,00
18/03/2020	IDR 2 976 000 000	USD 210 690	Morgan Stanley	3 022	0,00
18/03/2020	PHP 80 718 000	USD 1 589 250	Morgan Stanley	(2 165)	(0,00)
18/03/2020	PLN 20 075 000	USD 5 198 355	Morgan Stanley	103 225	0,01
18/03/2020	USD 612 699	EUR 549 000	Morgan Stanley	(6 451)	(0,00)
18/03/2020	USD 957 252	NZD 1 446 000	Morgan Stanley	(19 302)	(0,00)
18/03/2020	CAD 3 200 000	USD 2 450 611	Royal Bank of Canada	17 767	0,00
18/03/2020	USD 7 409 800	CAD 9 750 000	Royal Bank of Canada	(111 038)	(0,01)
18/03/2020	USD 2 538 623	MXN 49 880 000	Royal Bank of Canada	(73 524)	(0,01)
18/03/2020	IDR 6 944 000 000	USD 491 924	Standard Chartered Bank	6 739	0,00
18/03/2020	USD 943 484	AUD 1 366 000	Standard Chartered Bank	(18 510)	(0,00)
03/03/2020	BRL 16 100 000	USD 3 945 179	State Street Bank	48 074	0,00
03/03/2020	USD 8 920 111	BRL 38 220 000	State Street Bank	(559 526)	(0,05)
18/03/2020	MXN 7 934 000	USD 412 175	State Street Bank	3 318	0,00
18/03/2020	USD 707 536	AUD 1 025 000	State Street Bank	(14 312)	(0,00)
18/03/2020	USD 2 264 872	EUR 2 033 000	State Street Bank	(27 901)	(0,00)
18/03/2020	USD 8 471 749	AUD 12 390 000	Toronto Dominion Bank	(253 805)	(0,02)
18/03/2020	USD 8 418 904	NZD 12 885 000	Toronto Dominion Bank	(282 960)	(0,03)
18/03/2020	EUR 272 000	USD 302 975	UBS	3 780	0,00
18/03/2020	IDR 9 920 000 000	USD 702 699	UBS	9 676	0,00
<b>Total des contrats de change à terme - gestion de portefeuille</b>				<b>(1 985 906)</b>	<b>(0,18)</b>

#### Contrats de change à terme catégories couvertes

Date d'échéance	Montant acheté	Quantité vendue	Contrepartie	Plus-values/ (moins-values) latentes (USD)	% des actifs nets
<b>Catégorie S EUR (couverte – distribution)</b>					
31/01/2020	EUR 975 457 269	USD 1 087 569 768	State Street Bank	9 300 681	0,85
<b>Total catégorie S EUR (couverte – distribution)</b>				<b>9 300 681</b>	<b>0,85</b>
<b>Total des contrats de change à terme - catégories couvertes</b>				<b>9 300 681</b>	<b>0,85</b>
Plus-value latente sur contrats de change à terme de gré à gré				10 483 995	0,93
Dépréciation latente sur contrats de change à terme				(3 169 220)	(0,26)
<b>Total Contrats de change à terme</b>				<b>7 314 775</b>	<b>0,67</b>

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Wellington Opportunistic Emerging Market Debt II Fund (suite)

Etat des investissements (suite)

31 décembre 2019

### Instruments financiers dérivés (suite)

#### Contrats à terme standardisés (suite)

Nombre de contrats	Position longue/ (courte)	Devise	Titres	Date de livraison	Contrepartie	Engagements USD	Plus-values/ (moins-values) latentes (USD)	% des actifs nets
(49)		EUR	Euro Bobl à terme	06/03/2020	Morgan Stanley	7 349 981	20 665	0,00
(274)		EUR	Euro Bund à terme	06/03/2020	Morgan Stanley	52 436 733	427 538	0,04
(45)		EUR	Bon Euro Buxl à 30 ans	06/03/2020	Morgan Stanley	10 020 665	248 476	0,02
251		USD	Bon américain à 2 ans (CBT)	31/03/2020	Morgan Stanley	54 090 500	(38 610)	(0,00)
534		USD	Bon américain à 5 ans (CBT)	31/03/2020	Morgan Stanley	63 337 406	(229 453)	(0,02)
(125)		USD	Bon américain à 10 ans (CBT)	20/03/2020	Morgan Stanley	16 052 735	135 930	0,01
31		USD	« Ultra » à 10 ans (CBT)	20/03/2020	Morgan Stanley	4 361 797	(54 266)	(0,00)
(60)		USD	Obligation américaine à long terme (CBT)	20/03/2020	Morgan Stanley	9 354 375	24 750	0,00
451		USD	Obligation américaine à terme « Ultra » (CBT)	20/03/2020	Morgan Stanley	81 926 969	(2 611 625)	(0,24)
			Plus-value latente sur des contrats à terme				857 359	0,07
			Moins-value latente sur contrats à terme				(2 933 954)	(0,26)
<b>Total des contrats à terme standardisés</b>							<b>(2 076 595)</b>	<b>(0,19)</b>

Un nombre de contrats positif indique une position longue pour l'actif sous-jacent du Compartiment et un nombre de contrats négatif indique une position courte pour l'actif sous-jacent du Compartiment.

### Swaps

#### Swaps de défaut de crédit

Montant notionnel	Devise	Titre sous-jacent	Prime	Date de clôture	Contrepartie	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Protection achetée</b>							
54 273 000	USD	CDS sur Emerging Markets à 5 ans Series 32, Version 1	1,000 %	20/12/2024	JPMorgan Chase	1 805 900	0,16
2 455 000	USD	CDS sur obligation internationale de l'État turc 11,88 % 15/01/2030	1,000 %	20/12/2024	JPMorgan Chase	196 317	0,02
<b>Protection vendue</b>							
20 610 000	USD	CDS sur obligation étrangère russe, Euro-obligation 7,50 %, 31/03/2030	1,000 %	20/12/2024	JPMorgan Chase	(443 132)	(0,04)
<b>Total Credit Default Swaps</b>						<b>1 559 085</b>	<b>0,14</b>

Un montant notionnel positif indique que le Compartiment achète une protection et paie des intérêts. Un montant notionnel négatif indique qu'il vend une protection et reçoit des intérêts.

Total des swaps à la juste valeur positive du marché	2 002 217	0,18
Total des swaps à la juste valeur négative du marché	(443 132)	(0,04)
<b>Total des swaps</b>	<b>1 559 085</b>	<b>0,14</b>

<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>	<b>64 805 077</b>	<b>5,96</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>1 088 880 000</b>	<b>100,00</b>

<sup>(6)</sup> Indique un titre à taux variable. Le taux d'intérêt indiqué correspond au taux en vigueur au 31 décembre 2019.

<sup>(4)</sup> Indique un titre à coupon multi-step. Le taux d'intérêt indiqué correspond au taux en vigueur au 31 décembre 2019.

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Wellington Opportunistic Emerging Market Debt II Fund (suite)

### Classifications

31 décembre 2019

<u>Secteur</u>	<u>% des actifs nets</u>
Gouvernements non américains	59,36
Entreprise	30,48
Bons du Trésor américain	3,58
<b>Total des placements</b>	<b>93,42</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>	<b>6,58</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>100,00</b>

<u>Pays</u>	<u>% des actifs nets</u>
Mexique	7,51
Russie	7,26
Qatar	4,43
États-Unis	3,58
Roumanie	3,28
Égypte	3,27
Azerbaïdjan	3,09
Pays-Bas	3,07
Turquie	3,00
Emirats Arabes Unis	2,51
Royaume-Uni	2,35
Indonésie	2,34
Oman	2,29
Brésil	2,28
Maroc	2,23
Croatie	1,87
Équateur	1,86
Arabie saoudite	1,81
Angola	1,70
République dominicaine	1,69
Paraguay	1,62
Argentine	1,60
Jordanie	1,60
Luxembourg	1,56
Îles Caïmans	1,43
Grèce	1,42
Émissions supranationales	1,35
Israël	1,34
Hongrie	1,32
Chili	1,27
Sri Lanka	1,26
Côte d'Ivoire	1,25
Kenya	1,21
Îles Vierges britanniques	1,12
Sénégal	1,10
Costa Rica	1,10
Jamaïque	0,98
Ghana	0,98
Hong Kong	0,86
Panama	0,83
Arménie	0,78
Tunisie	0,73
Colombie	0,60
Éthiopie	0,58
Serbie	0,42
Salvador	0,38
Mongolie	0,36
Afrique du Sud	0,36
Kazakhstan	0,36
Pakistan	0,33
Pérou	0,28
Bermudes	0,25
Autriche	0,24
Chine	0,21
Île Maurice	0,21
Inde	0,20
Géorgie	0,20
Macédoine	0,15

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

Wellington Opportunistic Emerging Market Debt II Fund

Classification (suite)

31 décembre 2019

<u>Pays (suite)</u>	<u>% des actifs nets</u>
Singapour	0,09
Irlande	0,07
<b>Total des placements</b>	<b>93,42</b>
<b>Autres actifs/(passifs)</b>	<b>6,58</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>100,00</b>

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

31 décembre 2019

### 1. Événements significatifs survenus au cours de l'exercice

(a) *Les modifications suivantes ont été apportées au Prospectus avec effet à compter du 1er janvier 2019 :*

- Suite à une évaluation complète de la structure et des niveaux de commissions pour Wellington Management Funds (Luxembourg), le Conseil a décidé de modifier la manière dont certaines commissions étaient facturées. Les frais relatifs à l'agent administratif, au dépositaire et aux autres charges d'exploitation seront désormais facturés selon un format fixe plutôt que plafonné, au moyen d'une taxe administrative unique. Les détails concernant les taux des frais administratifs du Compartiment, ainsi que les charges incluses dans les frais administratifs, sont indiqués dans le Prospectus. Les commissions de gestion, de distribution et de performance des Compartiments ne sont pas concernées par ce changement ;
- Ajout du marché obligataire interbancaire chinois (China Interbank Bond Market « CIBM ») et des informations relatives aux limites maximales en pourcentage et aux risques spécifiques du China Bond Connect pour chaque Compartiment (applicables aux compartiments Wellington Global Total Return Fund (OPCVM) et Wellington Opportunistic Emerging Market Debt II Fund) ;
- Précisions apportées au fait que le « swing pricing » peut être appliqué à la discrétion des Compartiments (afin de dissuader les personnes qui tentent de contourner le « swing pricing » en négociant régulièrement sous le seuil) . Suppression de l'ancien Prélèvement anti-dilution, étant donné qu'il est devenu superflu ;
- Augmentation des Commissions de gestion et de distribution pour le compartiment Wellington Climate Strategy Fund de 0,55 % à 0,65 % (augmentation due à la diminution de 0,10 % des charges d'exploitation après la modification des frais administratifs, le TER restant inchangé) ;
- Ajout d'un nouveau Facteur de risque - Risque lié au modèle et aux données ;
- Changement de gestionnaire d'investissement de WMC Singapore à WMC pour le compartiment Wellington Emerging Markets Research Equity Fund ;
- Ajout des catégories E, ED et EN avec une réduction de 0,45 % de la commission de gestion pour un volume de moins de 100 millions de dollars d'actifs ;
- Ajout d'une nouvelle exposition prévue et maximale aux opérations de pension par Compartiment, sous l'impulsion de la gestion de trésorerie des opérations de pension de State Street.

(b) *Les modifications suivantes ont été apportées au prospectus à compter du 1er juillet 2019*

- Changement de prestataire de services : State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxembourg a remplacé Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. en tant que Dépositaire, Agent administratif, Agent d'enregistrement et de transfert et Agent payeur.

(c) *Changements au sein du Conseil de direction de la Société de gestion :*

- Louise Kooy-Henckel a été nommée Membre du Conseil de direction de la Société de gestion le 25 mars 2019.

(d) *Compartiments lancés ou liquidés au cours de l'exercice*

Le compartiment Wellington Downside Alpha Opportunities Fund a été lancé le 8 mai 2019.

Le compartiment Wellington Global Value Equity Fund a été liquidé le 24 avril 2019.

Le compartiment Wellington Global Capital Cycles Long-Short Fund été liquidé le 28 août 2019.

Le compartiment Wellington Global Contrarian Equity Fund a été liquidé le 28 octobre 2019.

(e) *Catégories de parts lancées ou liquidées durant l'exercice*

Le détail desancements et liquidations des catégories de parts au cours de l'exercice clôturé le 31 décembre 2019 figure dans les Rapports du Gestionnaire d'investissement correspondants.

### 2. Synthèse des principales conventions comptables

(a) *Présentation des états financiers*

Les états financiers sont préparés conformément à la réglementation luxembourgeoise relative aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières.

(b) *Évaluation des titres en portefeuille*

Les actifs du Fonds à compartiments multiples sont évalués comme suit :

Les valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse des valeurs ou négociées auprès d'une Bourse des valeurs officielle ou sur un autre marché réglementé en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public sont valorisées sur la base du dernier cours de clôture disponible. Si la même valeur mobilière est cotée sur plusieurs marchés, le dernier cours disponible du marché principal pour cette valeur mobilière est utilisé.

31 décembre 2019

### 2. Synthèse des principales règles et méthodes comptables (suite)

#### (b) Évaluation des titres en portefeuille (suite)

Pour les actifs non cotés ou les actifs non négociés ou traités sur une bourse ou un autre marché réglementé, ainsi que pour les actifs cotés ou non cotés sur un autre marché pour lesquels aucun prix d'évaluation n'est disponible, ou les actifs pour lesquels les prix cotés ne sont pas représentatifs de la juste valeur de marché, leur valeur est déterminée prudemment et de bonne foi par la Société de gestion sur la base des prix d'achat et de vente prévisibles.

Les instruments du marché monétaire, dont l'échéance résiduelle est inférieure à quatre-vingt-dix jours au moment de l'achat ou les titres dont le taux d'intérêt applicable ou le taux d'intérêt de référence est révisé au moins tous les quatre-vingt-dix jours, sont valorisés sur la base de leur valeur nominale majorée des intérêts courus en fonction du nombre de jours ouvrables écoulés.

Dans le cas d'une décote ou d'un instrument à revenu fixe à prime, la valeur de l'instrument, basée sur le coût d'acquisition net, est progressivement ajustée à la hausse ou à la baisse, selon le cas, par rapport au prix de rachat, compte tenu des jours ouvrables de la période plus les intérêts courus, le cas échéant.

Les actifs liquides sont valorisés à leur valeur nominale majorée des intérêts courus ou sur la base du coût amorti.

Les parts d'organismes de placement collectif de type ouvert sont valorisées sur la base de leur dernière valeur liquidative disponible.

#### (c) Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur la vente de titres

La plus-value/(moins-value) nette réalisée sur la vente de titres est déterminée sur la base du coût moyen des titres vendus.

#### (d) Opérations de change

Les états financiers consolidés sont exprimés en dollar américain et les états financiers des Compartiments sont exprimés dans leur devise de référence respective. Les taux de change applicables en vigueur à la fin de l'exercice sont utilisés pour convertir les devises autres que le dollar américain en dollar américain pour l'établissement de l'état de l'actif net à la clôture de l'exercice. Le taux de change moyen pour l'exercice est utilisé pour convertir les montants exprimés en devises étrangères dans l'état des opérations et des variations de l'actif net en dollars américains pour les états financiers.

Les comptes bancaires, la valeur de marché des portefeuilles-titres et les autres éléments d'actif ou de passif exprimés dans des devises autres que la devise de référence du Compartiment concerné seront convertis dans ladite devise aux taux de change applicables en vigueur à la fin de l'exercice.

Les dividendes sont convertis en utilisant les taux de change en vigueur à la date de détachement.

Les autres produits et charges exprimés dans des devises autres que la devise de référence du Compartiment concerné sont convertis dans ladite devise aux taux de change applicables à la date de paiement ou en fin de la période s'ils sont cumulés.

Les plus-values ou moins-values nettes de change réalisées ou latentes sont reportées dans l'état consolidé des opérations et des variations de l'actif net.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Notes aux états financiers (suite)

31 décembre 2019

### 2. Synthèse des principales règles et méthodes comptables (suite)

#### (d) Opérations de change (suite)

Au 31 décembre 2019, le Fonds à compartiments multiples a appliqué les taux de change suivants pour la conversion en dollar américain :

AUD	1,4226	JPY	108,6750
BRL	4,0227	KES	101,3500
CAD	1,2968	KRW	1 156,4500
CHF	0,9684	MXN	18,8840
CLP	751,9500	MYR	4,0905
CNH	6,9652	NOK	8,7873
CNY	6,9657	NZD	1,4823
COP	3 281,5000	PEN	3,3111
CZK	22,6406	PHP	50,6450
DKK	6,6570	PLN	3,7873
EGP	16,0500	RUB	62,1113
EUR	0,8909	SEK	9,3611
GBP	0,7549	SGD	1,3447
HKD	7,7918	THB	29,9538
HUF	294,6192	TRY	5,9510
IDR	13 882,5000	TWD	29,9770
ILS	3,4540	ZAR	13,9835
INR	71,3782		

#### (e) Coût des titres en portefeuille

Les coûts d'acquisition des titres en portefeuille exprimés dans des devises autres que la devise de référence du Compartiment concerné sont convertis dans la devise de référence au taux de change en vigueur à la date de transaction.

#### (f) Revenus de dividendes et d'intérêts

Le revenu de dividende est enregistré à la date de détachement et est indiqué net des retenues d'impôt non récupérables. Le revenu d'intérêt (y compris l'amortissement de la prime et de la décote) est accumulé quotidiennement.

#### (g) Instruments financiers dérivés

Les plus-values ou moins-values réalisées et les variations des plus-values ou moins-values latentes sont comptabilisées, respectivement, en « Plus-values/(moins-values) nettes réalisées sur vente d'investissements, opérations de change et instruments financiers dérivés » et en « Variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur vente de titres, opérations de change et instruments financiers dérivés » dans l'état consolidé des opérations et des variations de l'actif net.

#### (i) Contrats de change à terme

La plus-value ou moins-value latente sur les contrats de change à terme en cours correspond à la différence entre le taux contractuel et le taux applicable au dénouement du contrat. La plus-value ou moins-value réalisée comprend la plus-value ou moins-value nette sur les contrats de change à terme qui ont été réglés ou compensés par d'autres contrats conclus avec la même contrepartie.

#### (ii) Contrats à terme standardisés

La souscription de contrats à terme standardisés requiert le dépôt d'une marge initiale auprès d'un courtier. Pendant la période où le contrat à terme standardisé est ouvert, les variations de valeur du contrat sont comptabilisées comme des plus-values ou moins-values latentes sur la base d'une évaluation quotidienne à la valeur de marché, afin de refléter la valeur de marché du contrat à la clôture quotidienne des négociations. Les versements de la marge de variation sont effectués ou reçus, selon que des moins-values ou plus-values latentes sont encourues. À la clôture du contrat, une plus-value ou moins-value réalisée est enregistrée. Cette plus-value ou moins-value réalisée correspond à la différence entre le produit (ou la charge) de l'opération de clôture et l'engagement du Compartiment dans le cadre du contrat. Les comptes de marge sont actuellement comptabilisés à la rubrique « Provisions en espèces détenues auprès des courtiers/ dues aux courtiers » dans l'état consolidé de l'actif net.

#### (iii) Options acquises et options vendues

Lors de l'achat d'une option, un montant égal à la prime versée est comptabilisé en investissement, puis ajusté à la valeur de marché actuelle de l'option achetée.

31 décembre 2019

### 2. Synthèse des principales règles et méthodes comptables (suite)

#### (g) Instruments financiers dérivés (suite)

##### (iii) Options acquises et options vendues (suite)

Les primes versées pour l'achat d'options qui expirent sans être exercées sont traitées à la date d'expiration en tant que moins-values réalisées. Lorsqu'une option de vente achetée est exercée, la prime payée lors de l'achat est soustraite du produit de la vente du titre, de la devise étrangère ou de l'indice sous-jacent lors du calcul de la plus-value ou moins-value réalisée par le Compartiment concerné. Si une option d'achat acquise est exercée, la prime augmente la base de coût du titre, de la devise ou de l'indice acheté par le Compartiment.

Lors de l'émission d'une option, un montant égal à la prime perçue par le Compartiment concerné est enregistré en passif, puis ajusté à la valeur de marché actuelle de cette option émise. Les primes perçues au titre d'options vendues arrivant à échéance sans avoir été exercées sont traitées par le Compartiment concerné à la date d'échéance en tant que plus-values réalisées.

Si une option d'achat vendue est exercée, la prime est ajoutée au produit de la vente du titre, de la devise étrangère ou de l'indice sous-jacent lors du calcul de la plus ou moins-value réalisée par le Compartiment concerné.

Si une option de vente émise est exercée, la prime réduit le coût de base du titre, de la devise ou de l'indice acheté par le Compartiment concerné.

Les options acquises sont comptabilisées à la rubrique « Investissements dans des options acquises à la valeur de marché » et les options vendues sont comptabilisées à la rubrique « Investissements dans des options vendues à la valeur de marché » dans l'état consolidé de l'actif net.

Les options négociées de gré à gré (les « options OTC ») sont comptabilisées à la valeur de marché sur la base des prix quotidiens obtenus de services de cotation tiers après vérification avec la valeur obtenue de la contrepartie.

##### (iv) Swaps

La variation de la valeur du contrat de swap est comptabilisée à la rubrique « Investissement dans des swaps à la valeur de marché » de l'état consolidé de l'actif net, jusqu'à l'échéance du contrat, moment où elle est réalisée.

Le versement périodique des intérêts à payer ou à recevoir s'accumule quotidiennement et est inclus dans les revenus d'intérêts ou les charges d'intérêts. Les primes payées ou perçues lors de la conclusion du contrat sont comptabilisées au prix coûtant et indiquées à la rubrique « Montants à recevoir des courtiers » ou « Montants à payer aux courtiers » de l'état consolidé de l'actif net.

- Swaps de défaut de crédit

L'acheteur de protection dans un swap sur défaut de crédit est généralement tenu d'effectuer envers le vendeur un flux de paiements périodiques sur la durée du contrat en échange d'un paiement éventuel lors de la survenance d'un événement de crédit relatif à une obligation de référence sous-jacente.

- Swaps sur devises

Un swap sur devises est un accord bilatéral dans lequel chacune des parties accepte d'échanger des caractéristiques d'un prêt dans une devise contre des caractéristiques équivalentes d'un prêt dans une autre devise, sur la base de montants notionnels équivalents en valeur actuelle nette.

- Swaps de taux d'intérêt

Un swap de taux d'intérêt est un accord bilatéral via lequel chacune des parties accepte d'échanger une série de paiements d'intérêts pour une autre série de paiements d'intérêts (généralement fixes/flottants) sur la base d'un montant nominal qui sert de base de calcul et qui n'est généralement pas échangé.

- Swaps de rendement total

Les Compartiments peuvent conclure des swaps de rendement total dans lesquels le Compartiment concerné et les contreparties acceptent de s'échanger des paiements (périodiquement sur la durée du contrat), l'une des parties ou les deux versant les rendements générés par un titre, un indice, des matières premières ou des instruments par rapport à un montant notionnel convenu. Les indices pertinents comprennent, sans restriction, les devises, les taux d'intérêt, les prix et le rendement total des indices des taux d'intérêt, des indices de revenu fixe et des indices boursiers.



31 décembre 2019

### 2. Synthèse des principales règles et méthodes comptables (suite)

#### (h) Contrats de prise en pension

Les Compartiments peuvent investir dans des contrats de prise en pension qui sont des investissements à court terme dans lesquels les Compartiments acquièrent la propriété d'un titre de créance et le vendeur s'engage à racheter le titre à un moment futur et à un prix déterminé.

Les contrats de prise en pension sont entièrement garantis par le vendeur pour un montant ne pouvant pas être inférieur au montant dû. Un contrat de prise en pension a des effets similaires à un prêt consenti par le Compartiment au vendeur et garanti par les titres. Les Compartiments n'enregistrent pas l'achat des titres reçus mais enregistrent les contrats de prise en pension, au même titre que les prêts. Les Compartiments comptabilisent les contrats de prise en pension à un coût qui, combiné aux intérêts courus, avoisine la valeur de marché.

#### (i) *Swing pricing*

Un Compartiment peut subir une « dilution » de sa valeur liquidative par action parce que le prix auquel les investisseurs souscrivent ou revendent les actions du Compartiment ne reflète pas les frais de transaction et autres frais engagés par le Gestionnaire d'investissement lors de transactions sur titres afin de gérer les entrées et sorties de liquidités liées à ces souscriptions ou rachats.

Afin de contrer cette incidence, un mécanisme de swing pricing peut s'appliquer pour protéger les intérêts des Porteurs de parts du Compartiment. Si, le jour de l'évaluation, les transactions nettes globales en parts d'un Compartiment dépassent un seuil prédéfini, tel que déterminé et examiné pour chaque Compartiment de façon périodique par le Conseil de direction, la valeur liquidative par part peut être ajustée à la hausse ou à la baisse pour compenser les coûts de transaction liés à ces entrées ou sorties de capitaux nettes respectivement.

Les entrées nettes et les sorties nettes seront déterminées par le Conseil de direction sur la base des dernières informations disponibles au moment du calcul de la valeur liquidative par part. Le degré de l'ajustement des cours sera défini par le Conseil de direction en fonction des frais de négociation et autres. Cet ajustement peut varier selon le Compartiment. Tout ajustement apporté aux flux entrants et sortants nets est inclus dans l'état consolidé des opérations et variations de l'actif net, par un ajout aux produits des souscriptions ou une déduction des rachats.

#### (j) *Garanties*

Afin de limiter le risque de contrepartie, le Fonds à compartiments multiples a mis en place un processus de nantissement. Les montants en numéraire reçus des courtiers en tant que garanties de transactions sur instruments financiers dérivés sont comptabilisés en tant qu'actifs dans l'état consolidé de l'actif net sous la rubrique « Garanties en numéraire reçues des courtiers » et un passif connexe pour rembourser les garanties est présenté sous la rubrique « Garanties en numéraire dues aux courtiers. »

Les actifs d'un Compartiment peuvent être déposés auprès de courtiers par ou pour le compte du Compartiment à des fins de garantie. Ces actifs demeurent la propriété du Compartiment concerné et sont comptabilisés comme des actifs dans l'état de l'actif net. Les montants en numéraire ainsi promis par les Compartiments sous forme de garanties sont comptabilisés dans l'état consolidé de l'actif net en tant que « Garanties en numéraire déposées auprès de courtiers ».

#### (k) *Impôt sur les plus-values*

Aucune taxe n'est due au Luxembourg sur les plus-values, réalisées ou latentes, sur les actifs des Compartiments. Toutefois, les Compartiments peuvent être assujettis à des impôts étrangers sur les plus-values lors de la réalisation de leurs actifs.

### 3. Frais et charges

#### (a) *Commissions de gestion de portefeuille*

Une convention de gestion (« Investment Management Agreement » ou « IMA ») a été conclue au titre des Compartiments pour une durée indéterminée entre la Société de gestion et le Gestionnaire d'investissement à compter des dates mentionnées au verso.

Le Gestionnaire d'investissement reçoit une commission de gestion des investissements prélevée sur les actifs de chacun des Compartiments. La commission de gestion des investissements est calculée en pourcentage de l'actif net quotidien attribuable à la catégorie de parts concernée, comptabilisée quotidiennement dans la valeur liquidative de la catégorie de parts concernée et payée trimestriellement à terme échu aux taux annuels indiqués dans le tableau ci-dessous.

Outre la commission de gestion des investissements, une commission de performance sera également exigible pour certains Compartiments, comme décrit plus en détail dans la section relative à la Commission de performance ci-dessous.

31 décembre 2019

### 3. Frais et charges (suite)

#### (a) Commissions de gestion de portefeuille (suite)

Les taux des commissions de gestion d'investissement applicables à chacune des catégories de parts sont décrits plus loin (Note 3e).

#### (b) Commission de distribution

Cette commission est calculée sous forme de pourcentage de la valeur liquidative moyenne attribuable aux parts concernées et dues trimestriellement aux intermédiaires financiers.

La commission de distribution est versée pour rémunérer les intermédiaires détenant ces catégories de parts au titre de la distribution et des services fournis en faveur des bénéficiaires économiques des Parts concernées. Les investisseurs envisageant d'investir via un intermédiaire doivent avoir connaissance de ces commissions et des conflits d'intérêts potentiels qu'elles génèrent, par exemple, si un intermédiaire recommande un Compartiment particulier, ou une catégorie de parts particulière au sein d'un Compartiment, en étant motivé par une commission de distribution plus élevée.

La commission de distribution applicable à chacune des catégories de parts est décrite plus loin (Note 3e).

#### (c) Frais administratifs

À compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019, la Société de gestion perçoit des frais administratifs sur les actifs de chacun des Compartiments attribuables aux catégories de parts pertinentes. Ces frais administratifs sont calculés en pourcentage des actifs nets quotidiens de la catégorie de parts concernée, cumulés quotidiennement dans la valeur liquidative de la catégorie de parts et payés mensuellement à terme échu. Le taux des frais administratifs variera selon les Compartiments et les catégories de parts, reflétant les dépenses différentes de ces Compartiments et/ou catégories de parts, mais les frais administratifs maximaux payés ne doivent pas dépasser 0,25 % par an pour toutes les catégories de parts à l'exception des catégories D, N, DL, G et NE pour lesquelles les frais administratifs payés ne doivent pas dépasser 0,40 % par an.

Le but des frais administratifs est de fournir un taux fixe de frais pour couvrir les charges des Compartiments qui pourraient autrement faire l'objet de fluctuations dans le temps. Les frais administratifs garantissent que les Compartiments sont protégés de ces fluctuations, ce qui ne serait pas le cas si les Compartiments avaient choisi de payer ces frais directement. Toute augmentation du taux maximum des frais administratifs indiqué ci-dessus ne pourra être appliquée qu'après l'envoi d'un préavis d'au moins un mois aux Porteurs de parts concernés.

Les frais administratifs sont fixes, ce qui signifie que la Société de gestion, ou toute autre société affiliée de Wellington Management désignée par la Société de gestion, prendra en charge tous les frais et charges encourus par les catégories de parts concernées au cours de toute période dépassant les frais administratifs facturés aux catégories de parts. La Société de gestion sera à tout moment autorisée à recevoir la totalité de la commission administrative qui lui a été payée et à conserver la partie qui excède les frais d'exploitation réels encourus par les catégories de parts concernées au cours de la période, le cas échéant. La Société de gestion peut, à sa discrétion, décider de renoncer à une partie des frais administratifs à tout moment si la Société de gestion estime qu'il convient de le faire en tenant compte du niveau d'actifs d'un Compartiment en particulier. En outre, la Société de gestion peut demander au Fonds à compartiments multiples de payer une partie des frais administratifs directement à partir de l'actif des Compartiments à tout fournisseur de services tiers. Le cas échéant, les frais administratifs exigibles à la Société de gestion seront réduits du même montant.

Les frais administratifs couvrent les frais suivants, le cas échéant, pour la catégorie de parts concernée :

- les frais de dépositaire et les dépenses raisonnables engagées ;
- les frais d'Agent administratif et les dépenses raisonnables engagées ;
- les frais d'agent de transfert et les dépenses raisonnables engagées ;
- les commissions de la Société de gestion relatives à la prestation, l'approvisionnement, la supervision, et/ou la surveillance de divers services au Fonds à compartiments multiples et aux Compartiments par la Société de gestion et ses sociétés affiliées, y compris, mais sans s'y limiter, les services administratifs, domiciliaires, d'entreprise, de secrétariat d'entreprise, de gestion des risques, de conformité réglementaire, de déclaration et les frais engagés par ces entités et de secrétariat de société, de gestion des risques, de conformité réglementaire et de reporting, et les frais engagés par les sociétés affiliées de la Société de gestion et payables à des tiers fournissant certaines infrastructures et autres services de soutien ;
- les frais facturés compte tenu des services fournis par le Distributeur (et ses sociétés affiliées) en matière de prise de contact et de maintien des relations avec les intermédiaires financiers et d'autres distributeurs ainsi que des coûts supportés, notamment pour faire preuve d'une diligence raisonnable vis-à-vis des intermédiaires financiers/distributeurs, pour la supervision complémentaire des fournisseurs de services tiers et pour le marketing supplémentaire ;

31 décembre 2019

### 3. Frais et charges (suite)

#### (c) *Frais administratifs (suite)*

- les honoraires des Gestionnaires de la Société de gestion qui ne sont pas employés par des sociétés affiliées de la Société de gestion, ainsi que les frais raisonnables engagés dans l'exercice de leurs fonctions de Société de gestion ;
- les frais des auditeurs et les dépenses raisonnables engagées ;
- les frais professionnels (y compris, sans s'y limiter, les honoraires et les débours des conseillers juridiques, consultants, conseillers fiscaux et autres conseillers ou des services de tiers) qui peuvent être engagés par la Société de gestion, le Dépositaire, les correspondants ou l'Agent administratif agissant dans l'intérêt des Porteurs de parts ;
- le coût de la prise en charge et de l'entretien de toute police d'assurance en lien avec le Fonds à compartiments multiples et/ou à ses Gestionnaires ;
- la taxe d'abonnement luxembourgeoise étant de 0,05 % par an pour les parts de catégorie D, de catégorie N, de catégorie DL et de catégorie NE ou de 0,01 % par an pour les parts de catégorie S, de catégorie G, de catégorie J, de catégorie E, de catégorie SP, de catégorie SF, de catégorie Q et de catégorie T ;
- tout coût de lancement associé à la création d'un nouveau Compartiment ou d'une nouvelle catégorie et à l'offre de ses parts ;
- les coûts associés à la préparation et/ou au dépôt, à la traduction, à la distribution ou à la tenue de tout matériel ou document du Fonds à compartiments multiples, y compris, sans s'y limiter, le prospectus (ainsi que toute modification ou tout complément), les Documents d'information clés pour l'investisseur, les fiches d'information, les sites Web, les rapports annuels et semestriels ou d'autres documents requis en vertu du Règlement de gestion ou des lois ou règlements applicables, ainsi que les frais d'inscription ou de placement privé engagés aux fins de la distribution de parts du Fonds à compartiments multiples (y compris honoraires des agents payeurs, des avocats, des réviseurs agréés et des autres experts dans le cadre de ce qui précède, ainsi que les frais administratifs ou les taxes engagés) et les coûts associés aux évaluations et/ou au classement des Compartiments ;
- les frais payables à des tiers pour les services de gestion des devises en relation avec l'exécution de les transactions de couverture de la position de change relatives aux catégories de parts couvertes.

Les dépenses suivantes ne sont pas couvertes par les frais administratifs et seront payées par le Fonds à compartiments multiples sur les actifs de chaque Compartiment :

- les commissions de gestion ;
- les commissions de performance ;
- tous les impôts (y compris, sans s'y limiter, tous les impôts sur le revenu et les franchises, mais à l'exclusion de la taxe d'abonnement luxembourgeoise), prélèvements, droits ou taxes similaires qui pourraient être exigibles au titre des actifs et des revenus du Fonds à compartiments multiples ;
- tous les coûts (y compris les frais de courtage) liés à l'achat ou à la vente d'actifs du Fonds à compartiments multiples, y compris, mais sans s'y limiter, les frais de courtage, les frais de souscription et de rachat, les prélèvements anti-dilution, les coûts de transaction implicites, les coûts liés aux plateformes d'exécution/négociation ou de paiement, les coûts liés à l'utilisation de produits dérivés et toute perte subie à cet égard sont à la charge du Compartiment concerné ;
- les coûts d'emprunt, y compris les intérêts débiteurs ;
- tous frais extraordinaires, tels que les frais de contentieux (par exemple, les frais liés à l'introduction de recours collectifs), les mesures exceptionnelles, notamment les expertises juridiques, commerciales ou fiscales ou les procédures judiciaires engagées pour protéger les intérêts des porteurs de parts, ainsi que tous les frais et charges similaires.

L'ensemble de ces commissions, honoraires et charges seront imputés au Compartiment ou à la catégorie de parts en rapport avec lequel/laquelle ils ont été encourus ; dans le cas où une dépense n'est pas, de l'avis des Gestionnaires de la Société de gestion, imputable à un Compartiment particulier, cette dépense sera répartie par les Gestionnaires de la Société de gestion, l'approbation du Dépositaire, selon des modalités que les Gestionnaires jugeront, en toute discrétion, justes et équitables.

Les taux des frais administratifs applicables à chaque catégorie de parts de chaque Compartiment sont indiqués ci-après dans la (Note 3e).

#### (d) *Commission de performance*

En plus des frais de gestion de placements de base, certaines catégories de parts de certains Compartiments peuvent également entraîner la facturation de frais de performance calculés en fonction du rendement net de la catégorie de parts (net des frais de gestion de placements de base du Compartiment et des frais d'exploitation, mais brut de tous les frais de distribution applicables). La période prise en compte pour la commission de performance correspond généralement à l'exercice du Compartiment (1er janvier – 31 décembre), mais peut aussi être comprise entre le lancement d'une catégorie de parts et la fin de l'exercice ou bien entre la clôture de l'exercice antérieur et celle d'une catégorie de parts.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Notes aux états financiers (suite)

31 décembre 2019

### 3. Frais et charges (suite)

#### (d) Commission de performance (suite)

La commission de performance est comptabilisée quotidiennement dans la valeur liquidative de chaque catégorie de parts concernée, cristallisée à la fin de l'exercice du Compartiment et calculée sur la base des parts de l'année en cours, sauf a) si le Compartiment ou une catégorie de parts est clôturé(e) à une date différente ou b) un jour de transaction (autre que la dernière date d'évaluation de l'année) lors duquel survient une réduction du nombre de parts dans une catégorie. Dans cette situation, la commission de performance cumulée applicable aux parts est cristallisée le jour de transaction en question et devient alors payable au Gestionnaire d'investissement.

Les mécanismes utilisés pour les commissions de performance sont détaillés pour chaque Compartiment pertinent ci-dessous.

Nom du Compartiment	Indice de référence	High Water Mark	Catégorie de parts	Commission de performance
Wellington Global Capital Cycles Long-Short Fund	n/a	OUI	S, D, DL, N	15 %
Wellington Global Health Care Long-Short Fund	n/a	OUI	S, D, DL, N	15 %
Wellington Strategic European Equity Long-Short Fund	n/a	OUI	S, D, DL, N, E	20 %
Wellington US Equity Long-Short Fund	n/a	OUI	S, D, DL, N, E, ED, EN	15 %
Wellington US Research Equity Fund	Indice S&P 500	n/a	SP	20 %
Wellington Global Total Return Fund (OPCVM)	Indice ICE Bank of America Merrill Lynch USD LIBOR 3-month Constant Maturity Total Return	OUI	S, D, DL, N	20 %

Eu égard aux catégories couvertes, l'indice de référence est exprimé couvert dans la devise de la catégorie de parts concernée.

Pour de plus amples informations concernant les commissions de performance, veuillez consulter le Prospectus.

#### (e) Taux de la commission par part

Les commissions de gestion, de distribution, les frais administratifs et les frais courants (qui sont la somme de ces trois types de frais) applicables à chacune des catégories de parts de chacun des Compartiments pour l'exercice sont décrits ci-dessous. Le détail desancements et clôtures des catégories de parts au cours de l'exercice clôturé le 31 décembre 2019 figure dans le Rapport du Gestionnaire d'investissement correspondant.

Compartiment	Commission due au Gestionnaire	Commission de distribution	Frais administratifs	Frais courants
<b>Wellington Asia Technology Fund</b>				
D USD	0,90 %	0,90 %	0,34 %	2,14 %
N USD	0,90 %	–	0,34 %	1,24 %
S USD	0,90 %	–	0,15 %	1,05 %
D EUR (couverte)	0,90 %	0,90 %	0,34 %	2,14 %
N GBP	0,90 %	–	0,34 %	1,24 %
N GBP (couverte)	0,90 %	–	0,34 %	1,24 %
D SGD (couverte)	0,90 %	0,90 %	0,34 %	2,14 %
<b>Wellington Asian Opportunities Fund</b>				
D USD	0,90 %	0,90 %	0,34 %	2,14 %
N USD	0,90 %	–	0,34 %	1,24 %
S USD	0,90 %	–	0,15 %	1,05 %
N EUR	0,90 %	–	0,34 %	1,24 %
N GBP	0,90 %	–	0,34 %	1,24 %
T JPY	–	–	0,15 %	0,15 %
<b>Wellington Climate Strategy Fund</b>				
D USD	0,65 %	0,65 %	0,34 %	1,64 %
N USD	0,65 %	–	0,34 %	0,99 %
S USD	0,65 %	–	0,15 %	0,80 %
<b>Wellington Downside Alpha Opportunities Fund</b>				
D USD	0,60 %	0,60 %	0,34 %	1,54 %
N USD	0,60 %	–	0,34 %	0,94 %
S USD	0,60 %	–	0,15 %	0,75 %
T USD	–	–	0,15 %	0,15 %
S CAD 0 %	0,60 %	–	0,15 %	0,75 %

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Notes aux états financiers (suite)

31 décembre 2019

### 3. Frais et charges (suite)

(e) Taux de commission par part (suite)

Compartiment	Commission due au Gestionnaire	Commission de distribution	Frais administratifs	Frais courants
<b>Wellington Emerging Markets Research Equity Fund</b>				
D USD	0,75 %	0,75 %	0,35 %	1,85 %
DL USD	0,75 %	1,25 %	0,35 %	2,35 %
N USD	0,75 %	–	0,35 %	1,10 %
S USD	0,75 %	–	0,20 %	0,95 %
T USD	–	–	0,20 %	0,20 %
S CAD	0,75 %	–	0,20 %	0,95 %
S CAD (distribution)	0,75 %	–	0,20 %	0,95 %
D EUR	0,75 %	0,75 %	0,35 %	1,85 %
N EUR	0,75 %	–	0,35 %	1,10 %
N GBP	0,75 %	–	0,35 %	1,10 %
J JPY	0,60 %	–	0,20 %	0,80 %
<b>Wellington Global Health Care Long-Short Fund</b>				
D USD	1,00 %	0,75 %	0,24 %	1,99 %
N USD	1,00 %	–	0,24 %	1,24 %
S USD	1,00 %	–	0,20 %	1,20 %
N EUR (couverte)	1,00 %	–	0,24 %	1,24 %
S EUR (couverte)	1,00 %	–	0,20 %	1,20 %
N GBP (couverte – distribution)	1,00 %	–	0,24 %	1,24 %
S GBP (couverte – distribution)	1,00 %	–	0,20 %	1,20 %
<b>Wellington Global Innovation Fund</b>				
D USD	0,75 %	0,75 %	0,34 %	1,84 %
N USD	0,75 %	–	0,34 %	1,09 %
S USD	0,75 %	–	0,15 %	0,90 %
S EUR	0,75 %	–	0,15 %	0,90 %
N GBP	0,75 %	–	0,34 %	1,09 %
<b>Wellington Global Opportunities Equity Fund</b>				
D USD	0,75 %	0,75 %	0,33 %	1,83 %
N USD	0,75 %	–	0,33 %	1,08 %
S USD	0,75 %	–	0,14 %	0,89 %
S USD 15 %	0,75 %	–	0,14 %	0,89 %
T USD	–	–	0,14 %	0,14 %
T JPY	–	–	0,14 %	0,14 %
<b>Wellington Global Quality Growth Fund</b>				
D USD	0,75 %	0,75 %	0,29 %	1,79 %
DL USD	0,75 %	1,25 %	0,29 %	2,29 %
N USD	0,75 %	–	0,29 %	1,04 %
S USD	0,75 %	–	0,10 %	0,85 %
S USD (distribution)	0,75 %	–	0,10 %	0,85 %
T USD	–	–	0,10 %	0,10 %
S CAD 0 %	0,75 %	–	0,10 %	0,85 %
D CHF (couverte)	0,75 %	0,75 %	0,29 %	1,79 %
S CHF (couverte)	0,75 %	–	0,10 %	0,85 %
D EUR	0,75 %	0,75 %	0,29 %	1,79 %
N EUR	0,75 %	–	0,29 %	1,04 %
S EUR	0,75 %	–	0,10 %	0,85 %
N GBP	0,75 %	–	0,29 %	1,04 %
N GBP (couverte)	0,75 %	–	0,29 %	1,04 %
S GBP (distribution)	0,75 %	–	0,10 %	0,85 %
J JPY	0,55 %	–	0,10 %	0,65 %
S JPY	0,75 %	–	0,10 %	0,85 %
S JPY (couverte)	0,75 %	–	0,10 %	0,85 %
D SGD (couverte)	0,75 %	0,75 %	0,29 %	1,79 %

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Notes aux états financiers (suite)

31 décembre 2019

### 3. Frais et charges (suite)

(e) Taux de commission par part (suite)

Compartiment	Commission due au Gestionnaire	Commission de distribution	Frais administratifs	Frais courants
<b>Wellington Global Research Equity Fund</b>				
D USD	0,75 %	0,75 %	0,34 %	1,84 %
N USD	0,75 %	–	0,34 %	1,09 %
S USD	0,75 %	–	0,15 %	0,90 %
S CAD 0 %	0,75 %	–	0,15 %	0,90 %
S GBP 0 %	0,75 %	–	0,15 %	0,90 %
T JPY	–	–	0,15 %	0,15 %
<b>Wellington Global Select Capital Appreciation Equity Fund</b>				
S USD	0,95 %	–	0,15 %	1,10 %
T USD	–	–	0,15 %	0,15 %
S EUR	0,95 %	–	0,15 %	1,10 %
<b>Wellington Strategic European Equity Long-Short Fund</b>				
D EUR	1,00 %	0,75 %	0,24 %	1,99 %
E EUR	0,75 %	–	0,20 %	0,95 %
N EUR	1,00 %	–	0,24 %	1,24 %
S EUR	1,00 %	–	0,20 %	1,20 %
<b>Wellington US Equity Long-Short Fund</b>				
D USD	1,00 %	0,75 %	0,24 %	1,99 %
DL USD	1,00 %	1,25 %	0,24 %	2,49 %
N USD	1,00 %	–	0,24 %	1,24 %
S USD	1,00 %	–	0,20 %	1,20 %
N EUR (couverte)	1,00 %	–	0,24 %	1,24 %
S EUR (couverte)	1,00 %	–	0,20 %	1,20 %
<b>Wellington US Research Equity Fund</b>				
D USD	0,60 %	0,75 %	0,28 %	1,63 %
G USD	0,60 %	0,50 %	0,24 %	1,34 %
N USD	0,60 %	–	0,28 %	0,88 %
N USD (distribution)	0,60 %	–	0,28 %	0,88 %
Q USD (distribution)	0,62 %	–	0,09 %	0,71 %
S USD	0,60 %	–	0,09 %	0,69 %
SP USD	0,35 %	–	0,09 %	0,44 %
D EUR	0,60 %	0,75 %	0,28 %	1,63 %
D EUR (couverte)	0,60 %	0,75 %	0,28 %	1,63 %
G EUR (couverte)	0,60 %	0,50 %	0,24 %	1,34 %
N EUR	0,60 %	–	0,28 %	0,88 %
N EUR (couverte)	0,60 %	–	0,28 %	0,88 %
S EUR	0,60 %	–	0,09 %	0,69 %
S EUR (couverte)	0,60 %	–	0,09 %	0,69 %
N GBP	0,60 %	–	0,28 %	0,88 %
N GBP (distribution)	0,60 %	–	0,28 %	0,88 %
S GBP	0,60 %	–	0,09 %	0,69 %
T GBP	–	–	0,09 %	0,09 %
<b>Wellington Global Total Return Fund (OPCVM)</b>				
DL USD	0,20 %	0,80 %	0,29 %	1,29 %
N USD	0,20 %	–	0,29 %	0,49 %
S USD	0,20 %	–	0,15 %	0,35 %
S USD (distribution)	0,20 %	–	0,15 %	0,35 %
S CHF (couverte)	0,20 %	–	0,15 %	0,35 %
D EUR (couverte)	0,20 %	0,50 %	0,29 %	0,99 %
S EUR (couverte – distribution)	0,20 %	–	0,15 %	0,35 %
N GBP (couverte)	0,20 %	–	0,29 %	0,49 %
S GBP (couverte – distribution)	0,20 %	–	0,15 %	0,35 %
T GBP (couverte)	–	–	0,15 %	0,15 %

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Notes aux états financiers (suite)

31 décembre 2019

### 3. Frais et charges (suite)

(e) Taux de commission par part (suite)

<u>Compartiment</u>	<u>Commission due au Gestionnaire</u>	<u>Commission de distribution</u>	<u>Frais administratifs</u>	<u>Frais courants</u>
<b>Wellington Opportunistic Emerging Market Debt II Fund</b>				
S EUR (couverte – distribution)	0,65 %	–	0,12 %	0,77 %

(f) TER

Le tableau ci-dessous indique les frais réels supportés par chaque catégorie de parts de chaque Compartiment au cours des douze mois antérieurs clôturés le 31 décembre 2019, exprimés en pourcentage de la valeur liquidative moyenne du Compartiment considéré pour la période correspondante.

Le Total des frais sur encours a été calculé conformément aux directives de la Swiss Funds & Asset Management Association en date du 16 mai 2008.

<u>Compartiment</u>	<u>TER</u>
<b>Wellington Asia Technology Fund</b>	
D USD	2,14 %
N USD	1,24 %
S USD	1,05 %
D EUR (couverte)	2,14 %
N GBP	1,24 %
N GBP (couverte)	1,24 %
D SGD (couverte)	2,14 %
<b>Wellington Asian Opportunities Fund</b>	
D USD	2,14 %
N USD	1,24 %
S USD	1,05 %
N EUR	1,24 %
N GBP	1,24 %
T JPY	0,15 %
<b>Wellington Climate Strategy Fund</b>	
D USD	1,64 %
N USD	0,99 %
S USD	0,80 %
<b>Wellington Downside Alpha Opportunities Fund</b>	
D USD	1,54 %
N USD	0,94 %
S USD	0,75 %
T USD	0,15 %
S CAD 0 %	0,75 %
<b>Wellington Emerging Markets Research Equity Fund</b>	
D USD	1,85 %
DL USD	2,35 %
N USD	1,10 %
S USD	0,95 %
T USD	0,20 %
S CAD	0,95 %
S CAD (distribution)	1,00 %
D EUR	1,85 %
N EUR	1,10 %
N GBP	1,10 %
J JPY	0,80 %
<b>Wellington Global Capital Cycles Long-Short Fund</b>	
D USD	1,99 %
N USD	1,24 %
S USD	1,20 %

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Notes aux états financiers (suite)

31 décembre 2019

### 3. Frais et charges (suite)

(f) TER (suite)

Compartiment	TER
<b>Wellington Global Contrarian Equity Fund</b>	
S USD	1,05 %
T USD	0,15 %
T GBP	0,15 %
<b>Wellington Global Health Care Long-Short Fund</b>	
D USD	1,99 %
N USD	1,24 %
S USD	1,20 %
N EUR (couverte)	1,24 %
S EUR (couverte)	1,20 %
N GBP (couverte – distribution)	1,24 %
S GBP (couverte – distribution)	1,20 %
<b>Wellington Global Innovation Fund</b>	
D USD	1,84 %
N USD	1,09 %
S USD	0,90 %
S EUR	0,90 %
N GBP	1,09 %
<b>Wellington Global Opportunities Equity Fund</b>	
D USD	1,83 %
N USD	1,08 %
S USD	0,89 %
S USD 15 %	0,89 %
T USD	0,14 %
T JPY	0,14 %
<b>Wellington Global Quality Growth Fund</b>	
D USD	1,79 %
DL USD	2,29 %
N USD	1,04 %
S USD	0,85 %
S USD (distribution)	0,85 %
T USD	0,10 %
S CAD 0 %	0,85 %
D CHF (couverte)	1,79 %
S CHF (couverte)	0,85 %
D EUR	1,79 %
N EUR	1,04 %
S EUR	0,85 %
N GBP	1,04 %
N GBP (couverte)	1,04 %
S GBP (distribution)	0,85 %
J JPY	0,65 %
S JPY	0,85 %
S JPY (couverte)	0,85 %
D SGD (couverte)	1,79 %
<b>Wellington Global Research Equity Fund</b>	
D USD	1,84 %
N USD	1,09 %
S USD	0,90 %
S CAD 0 %	0,90 %
S GBP 0 %	0,90 %
T JPY	0,15 %
<b>Wellington Global Select Capital Appreciation Equity Fund</b>	
S USD	1,09 %
T USD	0,15 %
S EUR	1,10 %



# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Notes aux états financiers (suite)

31 décembre 2019

### 3. Frais et charges (suite)

(f) TER (suite)

Compartiment	TER
<b>Wellington Global Value Equity</b>	
S USD	0,90 %
S GBP 0 %	0,93 %
<b>Wellington Strategic European Equity Long-Short Fund</b>	
D EUR	1,99 %
E EUR	0,95 %
N EUR	1,24 %
S EUR	1,20 %
<b>Wellington US Equity Long-Short Fund</b>	
D USD	1,99 %
DL USD	2,49 %
N USD	1,24 %
S USD	1,20 %
N EUR (couverte)	1,24 %
S EUR (couverte)	1,20 %
<b>Wellington US Research Equity Fund</b>	
D USD	1,63 %
G USD	1,34 %
N USD	0,88 %
N USD (distribution)	0,88 %
Q USD (distribution)	0,71 %
S USD	0,69 %
SP USD	0,44 %
D EUR	1,63 %
D EUR (couverte)	1,62 %
G EUR (couverte)	1,33 %
N EUR	0,88 %
N EUR (couverte)	0,88 %
S EUR	0,69 %
S EUR (couverte)	0,69 %
N GBP	0,88 %
N GBP (distribution)	0,88 %
S GBP	0,69 %
T GBP	0,09 %
<b>Wellington Global Total Return Fund (OPCVM)</b>	
DL USD	1,29 %
N USD	0,49 %
S USD	0,35 %
S USD (distribution)	0,35 %
S CHF (couverte)	0,35 %
D EUR (couverte)	0,99 %
S EUR (couverte – distribution)	0,35 %
N GBP (couverte)	0,49 %
S GBP (couverte – distribution)	0,35 %
T GBP (couverte)	0,15 %
<b>Wellington Opportunistic Emerging Market Debt II Fund</b>	
S EUR (couverte – distribution)	0,77 %

### 4. Frais de transaction

Les frais de transaction sont les coûts engagés par un Compartiment dans le cadre de transactions sur son portefeuille de placements. Ces frais sont à la fois différentiels et directement attribuables à l'acquisition, à l'émission ou à la cession d'actifs et de passifs financiers, les coûts différentiels étant ceux qui n'auraient pas été engagés si le Compartiment n'avait pas conclu la transaction. Ces frais comprennent les honoraires et les commissions versés aux agents, conseillers, courtiers et négociants, en plus des taxes associées à la transaction.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Notes aux états financiers (suite)

31 décembre 2019

### 4. Frais de transaction (suite)

Les frais de transaction de chaque Compartiment pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 sont communiqués ci-après :

Compartiment		Frais de courtage	Impôts sur le marché local	Total
Wellington Asia Technology Fund	USD	115 442	178 439	293 881
Wellington Asian Opportunities Fund	USD	677 377	483 804	1 161 181
Wellington Climate Strategy Fund	USD	909	913	1 822
Wellington Downside Alpha Opportunities Fund	USD	30 603	52 834	83 437
Wellington Emerging Markets Research Equity Fund	USD	2 541 120	2 223 393	4 764 513
Wellington Global Capital Cycles Long-Short Fund	USD	6 163	2 985	9 148
Wellington Global Contrarian Equity Fund	USD	28 398	19 094	47 492
Wellington Global Health Care Long-Short Fund	USD	45 407	3 974	49 381
Wellington Global Innovation Fund	USD	12 706	2 711	15 417
Wellington Global Opportunities Equity Fund	USD	418 073	245 310	663 383
Wellington Global Quality Growth Fund	USD	3 249 241	2 308 649	5 557 890
Wellington Global Research Equity Fund	USD	211 760	136 211	347 971
Wellington Global Select Capital Appreciation Equity Fund	USD	68 880	40 211	109 091
Wellington Global Value Equity Fund	USD	80 359	53 487	133 846
Wellington Strategic European Equity Long-Short Fund	EUR	10 971	3 492	14 463
Wellington US Equity Long-Short Fund	USD	10 153	2 150	12 303
Wellington US Research Equity Fund	USD	1 207 926	37	1 207 963
Wellington Global Total Return Fund (OPCVM)	USD	41 384	313	41 697
Wellington Opportunistic Emerging Market Debt II Fund	USD	49 477	475	49 952

Ces montants sont inclus dans la « plus-value/(moins-value) nette réalisée sur vente d'investissements, opérations de change et instruments financiers dérivés » et dans « variation nette de la plus-value/(moins-value) latente sur la vente d'investissements, opérations de change et instruments financiers dérivés » dans l'état des opérations et des variations de l'actif net.

### 5. Swaps de rendement total

Au 31 décembre 2019, le Compartiment détenait les swaps de rendement total suivants :

(a) *Wellington Global Health Care Long-Short Fund*

(i) *Swaps de rendement total sur indices*

Montant notionnel	Devise	Actif sous-jacent	Taux	Date de clôture	Contrepartie	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
(1)	USD	Dow Jones U.S. Select Medical Equipment Total Return Index	1,715 %	05/05/2020	JPMorgan Chase	(788)	(0,00)
(94)	USD	Dow Jones U.S. Select Medical Equipment Total Return Index	1,737 %	10/05/2020	Morgan Stanley	(22 707)	(0,02)
(2)	USD	Dow Jones U.S. Select Medical Equipment Total Return Index	1,764 %	10/05/2020	Morgan Stanley	(483)	(0,00)
(1)	USD	Dow Jones U.S. Select Medical Equipment Total Return Index	1,780 %	20/05/2020	Goldman Sachs	(73)	(0,00)
(1 428)	USD	Health Care Select Sector Index	1,737 %	10/05/2020	Morgan Stanley	(56 747)	(0,05)
(26)	USD	Health Care Select Sector Index	1,745 %	10/05/2020	Morgan Stanley	(1 033)	(0,00)
(6)	USD	Health Care Select Sector Index	1,765 %	20/05/2020	Goldman Sachs	35	0,00
(1 033)	USD	Health Care Select Sector Index	1,780 %	20/05/2020	Goldman Sachs	6 033	0,00
(154)	USD	NASDAQ Biotechnology Total Return Index	1,737 %	15/05/2020	Morgan Stanley	4 837	0,00
(249)	USD	NASDAQ Biotechnology Total Return Index	1,764 %	15/05/2020	Morgan Stanley	7 820	0,01
(1 442)	USD	NASDAQ Biotechnology Total Return Index	1,780 %	20/05/2020	Goldman Sachs	66 435	0,05
(7)	USD	Russell 2000 Growth Index	0,980 %	05/05/2020	JPMorgan Chase	(1 537)	(0,00)
(25)	USD	Russell 2000 Growth Index	1,737 %	10/05/2020	Morgan Stanley	(2 097)	(0,00)
(8)	USD	Russell 2000 Growth Index	1,764 %	10/05/2020	Morgan Stanley	(672)	(0,00)
(20)	USD	Russell 2000 Growth Index	1,780 %	20/05/2020	Goldman Sachs	306	0,00
(19)	USD	Russell Midcap Growth Total	1,715 %	05/05/2020	JPMorgan Chase	(1 615)	(0,00)
(30)	USD	Russell Midcap Growth Total	1,737 %	10/05/2020	Morgan Stanley	(892)	(0,00)
(40)	USD	Russell Midcap Growth Total	1,745 %	10/05/2020	Morgan Stanley	(1 189)	(0,00)
(26)	USD	Russell Midcap Growth Total	1,764 %	10/05/2020	Morgan Stanley	(776)	(0,00)
(55)	USD	Russell Midcap Growth Total	1,780 %	20/05/2020	Goldman Sachs	278	0,00

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Notes aux états financiers (suite)

31 décembre 2019

### 5. Swaps de rendement total (suite)

(a) *Wellington Global Health Care Long-Short Fund (suite)*

(i) *Swaps de rendement total sur indices (suite)*

Montant notionnel	Devise	Actif sous-jacent	Taux	Date de clôture	Contrepartie	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
(206)	USD	S&P Biotechnology Select Industry Index	1,737 %	20/05/2020	Goldman Sachs	22 907	0,02
(151)	USD	S&P Biotechnology Select Industry Index	1,764 %	15/05/2020	Morgan Stanley	16 128	0,01
(1 232)	USD	S&P Biotechnology Select Industry Index	1,780 %	20/05/2020	Goldman Sachs	136 987	0,11
<b>Total des swaps de rendement total sur indices</b>						<b>171 157</b>	<b>0,13</b>

Un montant nominal positif indique que le Compartiment perçoit le rendement généré par les actifs sous-jacents. Un montant nominal négatif indique que le Compartiment verse ce rendement généré.

(ii) *Swaps de rendement total sur actions*

Au 31 décembre 2019, les Compartiments détenaient les swaps de rendement total sur actions suivants, avec les contreparties énumérées ci-dessous.

Pour les positions longues de swaps sur actions, le Compartiment reçoit le rendement des actions sous-jacentes en échange d'un versement d'intérêts dont les conditions varient selon le négociant et le marché. Pour les positions courtes de swaps sur actions, le Compartiment reçoit des intérêts dont les conditions varient selon le négociant et le marché et verse le rendement généré par l'action sous-jacente. Les positions sous-jacentes peuvent changer quotidiennement et sont définies par le Conseiller en placement.

#### Secteur

Montant notionnel	Devise	Secteur	Date de clôture	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Goldman Sachs</b>					
(130 186)	USD	Biens d'équipement	20/05/2020	544	0,00
(10 662 022)	USD	Équipement & services de santé	20/05/2020	(22 098)	(0,02)
(415)	USD	Industrie	20/05/2020	(225)	(0,00)
(47 549)	USD	Assurance	20/05/2020	(4 160)	(0,00)
(771 398 939)	USD	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	20/05/2020	59 937	0,05
(782 345)	USD	Logiciels et services	20/05/2020	96 022	0,08
<b>Total Goldman Sachs</b>				<b>130 020</b>	<b>0,11</b>
<b>JPMorgan Chase</b>					
(7 126)	USD	Biens d'équipement	05/05/2020	(5 486)	(0,00)
(17 727)	USD	Services commerciaux et professionnels	10/05/2020	(151 211)	(0,12)
(4 871 293)	USD	Équipement & services de santé	05/05/2020	(293 442)	(0,24)
(4 498 771)	USD	Équipement & services de santé	10/05/2020	19 505	0,02
(17 360)	USD	Industrie	05/05/2020	(74 127)	(0,06)
(7 953)	USD	Industrie	10/05/2020	(33 959)	(0,03)
(12 007)	USD	Assurance	05/05/2020	(58 475)	(0,05)
(19 544)	USD	Assurance	10/05/2020	(95 178)	(0,08)
(27 432 099)	USD	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	05/05/2020	1 138 138	0,94
(31 851 551)	USD	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	10/05/2020	(498 613)	(0,41)
(44 159)	USD	Logiciels et services	05/05/2020	(904)	(0,00)
<b>Total JPMorgan Chase</b>				<b>(53 752)</b>	<b>(0,03)</b>

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Notes aux états financiers (suite)

31 décembre 2019

### 5. Swaps de rendement total (suite)

(a) Wellington Global Health Care Long-Short Fund (suite)

(ii) Swaps de rendement total sur actions (suite)

#### Secteur (suite)

Montant notionnel	Devise	Secteur	Date de clôture	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Morgan Stanley</b>					
(22 106)	USD	Biens d'équipement	10/05/2020	(632)	(0,00)
(684 257)	USD	Biens d'équipement	15/05/2020	(19 548)	(0,02)
(2 471 034)	USD	Équipement & services de santé	10/05/2020	(41 829)	(0,03)
(18 099 573)	USD	Équipement & services de santé	15/05/2020	(80 935)	(0,07)
(1 182)	USD	Industrie	15/05/2020	(1 690)	(0,00)
(1 15 538 308)	USD	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	10/05/2020	(45 684)	(0,04)
(104 882 457)	USD	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	15/05/2020	40 835	0,03
(271 477)	USD	Logiciels et services	15/05/2020	9 890	0,01
<b>Total Morgan Stanley</b>				<b>(139 593)</b>	<b>(0,12)</b>
<b>Total des swaps de rendement total sur actions</b>				<b>(63 325)</b>	<b>(0,04)</b>

#### Pays

Montant notionnel	Pays	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
(7 563)	Suède	(2 626)	(0,00)
(1 024 989 296)	Royaume-Uni	(14 511)	(0,01)
(68 774 581)	États-Unis	(46 188)	(0,03)
<b>Total des swaps de rendement total sur actions</b>		<b>(63 325)</b>	<b>(0,04)</b>

(b) Wellington Global Innovation Fund

(i) Swaps de rendement total sur actions

Au 31 décembre 2019, les Compartiments détenaient les swaps de rendement total sur actions suivants, avec les contreparties énumérées ci-dessous.

Pour les positions longues de swaps sur actions, le Compartiment reçoit le rendement des actions sous-jacentes en échange d'un versement d'intérêts dont les conditions varient selon le négociant et le marché. Pour les positions courtes de swaps sur actions, le Compartiment reçoit des intérêts dont les conditions varient selon le négociant et le marché et verse le rendement généré par l'action sous-jacente. Les positions sous-jacentes peuvent changer quotidiennement et sont définies par le Conseiller en placement.

#### Secteur

Montant notionnel	Devise	Secteur	Date de clôture	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>JPMorgan Chase</b>					
(12 654)	USD	Biens d'équipement	05/05/2020	192	0,00
(832 540)	USD	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	05/05/2020	39 163	0,05
<b>Total JPMorgan Chase</b>				<b>39 355</b>	<b>0,05</b>
<b>Morgan Stanley</b>					
(174 862)	USD	Biens d'équipement	15/05/2020	(4 996)	(0,01)
(2 028 958)	USD	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	15/05/2020	22 632	0,03
<b>Total Morgan Stanley</b>				<b>17 636</b>	<b>0,02</b>

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Notes aux états financiers (suite)

31 décembre 2019

### 5. Swaps de rendement total (suite)

(b) *Wellington Global Innovation Fund (continued)*

(i) *Swaps de rendement total sur actions (suite)*

#### Secteur (suite)

Montant notionnel	Devise	Secteur	Date de clôture	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Goldman Sachs</b>					
(335 469)	USD	Biens d'équipement	20/05/2020	1 403	0,00
(66 002)	USD	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	20/05/2020	(785)	(0,00)
		<b>Total Goldman Sachs</b>		<b>618</b>	<b>0,00</b>
		<b>Total des swaps de rendement total sur actions</b>		<b>57 609</b>	<b>0,07</b>

#### Pays

Montant notionnel	Pays	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
(693 098)	Royaume-Uni	(3 075)	(0,00)
(2 757 387)	États-Unis	60 684	0,07
	<b>Total des swaps de rendement total sur actions</b>	<b>57 609</b>	<b>0,07</b>

(c) *Wellington Strategic European Equity Long-Short Fund*

(i) *Swaps de rendement total sur actions*

Au 31 décembre 2019, les Compartiments détenaient les swaps de rendement total sur actions suivants, avec les contreparties énumérées ci-dessous.

Pour les positions longues de swaps sur actions, le Compartiment reçoit le rendement des actions sous-jacentes en échange d'un versement d'intérêts dont les conditions varient selon le négociant et le marché. Pour les positions courtes de swaps sur actions, le Compartiment reçoit des intérêts dont les conditions varient selon le négociant et le marché et verse le rendement généré par l'action sous-jacente. Les positions sous-jacentes peuvent changer quotidiennement et sont définies par le Conseiller en placement.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Notes aux états financiers (suite)

31 décembre 2019

### 5. Swaps de rendement total (suite)

(c) Wellington Strategic European Equity Long-Short Fund (suite)

(i) Swaps de rendement total sur actions (suite)

#### Secteur

Montant notionnel	Devise	Secteur	Date de clôture	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Morgan Stanley</b>					
(17 222)	EUR	Automobile et composants	15/05/2020	1 855	0,00
(283 318)	EUR	Banques	15/05/2020	(1 589)	(0,00)
(805 291)	EUR	Services commerciaux et professionnels	15/05/2020	(12 907)	(0,03)
(402 900)	EUR	Biens de consommation durables et habillement	15/05/2020	(966)	(0,00)
(176 774)	EUR	Finance diversifiée	15/05/2020	40 418	0,10
(126 570)	EUR	Énergie	15/05/2020	(2 824)	(0,01)
(406 212)	EUR	Distribution de produits alimentaires et de biens de consommation de base	15/05/2020	(11 967)	(0,03)
(525 974)	EUR	Alimentation, boissons et tabac	15/05/2020	17 233	0,04
(276 269)	EUR	Équipement & services de santé	15/05/2020	32 417	0,08
(76 577)	EUR	Produits ménagers et d'hygiène personnelle	15/05/2020	11 930	0,03
(24 071 599)	EUR	Industrie	15/05/2020	(74 236)	(0,18)
(215 729)	EUR	Assurance	15/05/2020	458	0,00
(951 613)	EUR	Médias et divertissements	15/05/2020	(23 805)	(0,06)
(7 129 079)	EUR	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	15/05/2020	45 398	0,11
(9 966)	EUR	Immobilier	15/05/2020	(2 675)	(0,01)
104 122	EUR	Distribution	15/05/2020	(38 269)	(0,09)
(640 618)	EUR	Semi-conducteurs et équipements associés	15/05/2020	(4 696)	(0,01)
(196 410)	EUR	Logiciels et services	15/05/2020	(30 935)	(0,07)
(5 011 612)	EUR	Matériel et équipement technologiques	15/05/2020	3 837	0,01
(766 706)	EUR	Services de télécommunications	15/05/2020	(54 787)	(0,13)
(683 963)	EUR	Transports	15/05/2020	8 382	0,02
		<b>Total Morgan Stanley</b>		<b>(97 728)</b>	<b>(0,23)</b>
<b>JPMorgan Chase</b>					
(27 323)	EUR	Automobile et composants	05/05/2020	(6 276)	(0,01)
(226 671)	EUR	Services commerciaux et professionnels	05/05/2020	10 645	0,03
308 708	EUR	Biens de consommation durables et habillement	05/05/2020	4 458	0,01
(268 858)	EUR	Finance diversifiée	05/05/2020	30 952	0,07
(299 655)	EUR	Distribution de produits alimentaires et de biens de consommation de base	05/05/2020	(27 921)	(0,07)
(359 273)	EUR	Alimentation, boissons et tabac	05/05/2020	7 719	0,02
(1 369 850)	EUR	Équipement & services de santé	05/05/2020	(61 023)	(0,14)
(4 946 409)	EUR	Industrie	05/05/2020	93 266	0,22
(29 622)	EUR	Assurance	05/05/2020	1 681	0,00
(227 034)	EUR	Médias et divertissements	05/05/2020	4 504	0,01
(794 686)	EUR	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	05/05/2020	(26 733)	(0,06)
(120 264)	EUR	Distribution	05/05/2020	(70 906)	(0,17)
1 005 100	EUR	Distribution	20/05/2020	(2 164)	(0,00)
(310 148)	EUR	Semi-conducteurs et équipements associés	05/05/2020	(594)	(0,00)
(286)	EUR	Logiciels et services	05/05/2020	(1 250)	(0,00)
(45 661)	EUR	Services de télécommunications	05/05/2020	(53 835)	(0,13)
(1 250 242)	EUR	Transports	05/05/2020	(3 920)	(0,01)
		<b>Total JPMorgan Chase</b>		<b>(101 397)</b>	<b>(0,23)</b>

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Notes aux états financiers (suite)

31 décembre 2019

### 5. Swaps de rendement total (suite)

(c) Wellington Strategic European Equity Long-Short Fund (suite)

(i) Swaps de rendement total sur actions (suite)

#### Secteur (suite)

Montant notionnel	Devise	Secteur	Date de clôture	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Goldman Sachs</b>					
(72 788)	EUR	Automobile et composants	20/05/2020	(3 215)	(0,01)
(1 879 460)	EUR	Banques	20/05/2020	(2 824)	(0,01)
(4 739 062)	EUR	Biens d'équipement	20/05/2020	561	0,00
(2 559 706)	EUR	Services commerciaux et professionnels	20/05/2020	(8 267)	(0,02)
(9 849)	EUR	Biens de consommation durables et habillement	20/05/2020	(2 608)	(0,01)
(1 737 877)	EUR	Finance diversifiée	20/05/2020	(8 007)	(0,02)
(15 108)	EUR	Énergie	20/05/2020	(2 307)	(0,01)
(3 460 884)	EUR	Distribution de produits alimentaires et de biens de consommation de base	20/05/2020	(52 712)	(0,12)
(2 902 730)	EUR	Alimentation, boissons et tabac	20/05/2020	(5 170)	(0,01)
(2 513 182)	EUR	Équipement & services de santé	20/05/2020	(19 377)	(0,05)
(25 079)	EUR	Produits ménagers et d'hygiène personnelle	20/05/2020	4 195	0,01
(26 854 282)	EUR	Industrie	20/05/2020	(67 323)	(0,16)
(1 315 275)	EUR	Assurance	20/05/2020	9 176	0,02
(1 192 085)	EUR	Médias et divertissements	20/05/2020	(17 609)	(0,04)
(3 184 463)	EUR	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	20/05/2020	6 680	0,02
(16 732)	EUR	Immobilier	20/05/2020	(4 517)	(0,01)
1 046 642	EUR	Distribution	20/05/2020	(35 630)	(0,08)
(236 715)	EUR	Semi-conducteurs et équipements associés	20/05/2020	13 895	0,03
(43 084)	EUR	Logiciels et services	20/05/2020	(28 315)	(0,07)
(28 525)	EUR	Matériel et équipement technologiques	20/05/2020	(4 286)	(0,01)
(391 920)	EUR	Services de télécommunications	20/05/2020	(34 459)	(0,08)
(1 295 708)	EUR	Transports	20/05/2020	2 846	0,01
		<b>Total Goldman Sachs</b>		<b>(259 273)</b>	<b>(0,62)</b>
		<b>Total des swaps de rendement total sur actions</b>		<b>(458 398)</b>	<b>(1,08)</b>

#### Pays

Montant notionnel	Pays	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
(21 579)	Australie	3 243	0,01
(560)	Danemark	(757)	(0,00)
(191 709)	Allemagne	(6 266)	(0,01)
1 505 588	Pologne	1 779	0,00
(1 139 032)	Suède	(1 492)	(0,00)
(8 857)	Suisse	163	0,00
(95 036 155)	Royaume-Uni	(352 793)	(0,84)
(10 168 022)	États-Unis	(102 275)	(0,24)
	<b>Total des swaps de rendement total sur actions</b>	<b>(458 398)</b>	<b>(1,08)</b>

(d) Wellington US Equity Long-Short Fund

(i) Swaps de rendement total sur indices

Montant notionnel	Devise	Actif sous-jacent	Taux	Date de clôture	Contrepartie	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
(21)	USD	Dow Jones U.S. Select Home Construction Total Return Index	1,736 %	05/05/2020	JPMorgan Chase	5 784	0,03
(2)	USD	Health Care Select Sector Index	1,000 %	15/05/2020	Morgan Stanley	(79)	(0,00)

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Notes aux états financiers (suite)

31 décembre 2019

### 5. Swaps de rendement total (suite)

(d) Wellington US Equity Long-Short Fund (suite)

(i) Swaps de rendement total sur indices (suite)

Montant notionnel	Devise	Actif sous-jacent	Taux	Date de clôture	Contrepartie	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
(7)	USD	Health Care Select Sector Index	1,000 %	20/05/2020	Goldman Sachs	41	0,00
(75)	USD	Health Care Select Sector Index	1,745 %	15/05/2020	Morgan Stanley	(2 980)	(0,01)
(10)	USD	Health Care Select Sector Index	1,780 %	20/05/2020	Goldman Sachs	58	0,00
(43)	USD	Health Care Select Sector Index	2,474 %	20/05/2020	Goldman Sachs	251	0,00
(146)	USD	Industrials Select Sector Index	1,745 %	15/05/2020	Morgan Stanley	(1 210)	(0,00)
(56)	USD	Industrials Select Sector Index	1,764 %	15/05/2020	Morgan Stanley	(464)	(0,00)
(97)	USD	MSCI USA Momentum Total Return Index	1,745 %	15/05/2020	Morgan Stanley	(3 367)	(0,02)
(16)	USD	NASDAQ-100 Index	1,745 %	15/05/2020	Morgan Stanley	(2 604)	(0,01)
(6)	USD	NASDAQ-100 Index	1,780 %	20/05/2020	Goldman Sachs	(328)	(0,00)
(151)	USD	PHLX Semiconductor Sector Index	1,745 %	15/05/2020	Morgan Stanley	(5 483)	(0,03)
(19)	USD	Russell 1000 Growth Index	1,745 %	15/05/2020	Morgan Stanley	(514)	(0,00)
(99)	USD	Russell 1000 Growth Index	1,764 %	15/05/2020	Morgan Stanley	(2 677)	(0,02)
(27)	USD	Russell 1000 Growth Index	1,767 %	05/05/2020	JPMorgan Chase	(1 850)	(0,01)
(125)	USD	Russell 1000 Growth Index	1,780 %	20/05/2020	Goldman Sachs	(954)	(0,01)
(47)	USD	Russell Midcap Growth Total	1,707 %	05/05/2020	JPMorgan Chase	(3 993)	(0,02)
(267)	USD	S&P North American Technology Sector Index	1,745 %	15/05/2020	Morgan Stanley	(4 507)	(0,03)
(42)	USD	S&P North American Technology Sector Index	2,474 %	20/05/2020	Goldman Sachs	(231)	(0,00)
(166)	USD	S&P North American Technology Sector Index	2,482 %	15/05/2020	Morgan Stanley	(2 803)	(0,02)
(27)	USD	S&P Software & Services Select Industry Index	1,000 %	05/05/2020	JPMorgan Chase	(1 824)	(0,01)
<b>Total des swaps de rendement total sur indices</b>						<b>(29 734)</b>	<b>(0,16)</b>

Un montant nominal positif indique que le Compartiment perçoit le rendement généré par les actifs sous-jacents. Un montant nominal négatif indique que le Compartiment verse ce rendement généré.

(ii) Swaps de rendement total sur actions

Au 31 décembre 2019, les Compartiments détenaient les swaps de rendement total sur actions suivants, avec les contreparties énumérées ci-dessous.

Pour les positions longues de swaps sur actions, le Compartiment reçoit le rendement des actions sous-jacentes en échange d'un versement d'intérêts dont les conditions varient selon le négociant et le marché. Pour les positions courtes de swaps sur actions, le Compartiment reçoit des intérêts dont les conditions varient selon le négociant et le marché et verse le rendement généré par l'action sous-jacente. Les positions sous-jacentes peuvent changer quotidiennement et sont définies par le Conseiller en placement.



# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Notes aux états financiers (suite)

31 décembre 2019

### 5. Swaps de rendement total (suite)

(d) Wellington US Equity Long-Short Fund (suite)

(ii) Swaps de rendement total sur actions (suite)

#### Secteur

Montant notionnel	Devise	Secteur	Date de clôture	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>JPMorgan Chase</b>					
(12 544)	USD	Services commerciaux et professionnels	05/05/2020	(3 777)	(0,02)
(122 972)	USD	Biens de consommation durables et habillement	05/05/2020	18 466	0,11
(3 306)	USD	Biens de consommation durables et habillement	10/05/2020	193	0,00
(238 568)	USD	Finance diversifiée	05/05/2020	14 962	0,09
(160 354)	USD	Finances	05/05/2020	5 102	0,03
(302 413)	USD	Distribution de produits alimentaires et de biens de consommation de base	05/05/2020	7 137	0,04
(154 355)	USD	Équipement & services de santé	05/05/2020	(14 039)	(0,08)
(325 393)	USD	Industrie	05/05/2020	(12 766)	(0,08)
(922)	USD	Matériaux	05/05/2020	1 503	0,01
(15 616)	USD	Médias et divertissements	05/05/2020	(610)	(0,00)
(17 163)	USD	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	05/05/2020	535	0,00
(736)	USD	Immobilier	05/05/2020	390	0,00
(360 819)	USD	Distribution	05/05/2020	16 231	0,10
(17 233)	USD	Semi-conducteurs et équipements associés	05/05/2020	500	0,00
(12 798 659)	USD	Logiciels et services	05/05/2020	(9 319)	(0,06)
(9 666)	USD	Logiciels et services	10/05/2020	(774)	(0,00)
(285 914)	USD	Matériel et équipement technologiques	05/05/2020	11 755	0,07
(245 781)	USD	Services de télécommunications	05/05/2020	20 183	0,12
(256)	USD	Services de télécommunications	10/05/2020	(33)	(0,00)
(1 414)	USD	Transports	05/05/2020	(2 531)	(0,01)
		<b>Total JPMorgan Chase</b>		<b>53 108</b>	<b>0,32</b>
<b>Morgan Stanley</b>					
(236 235)	USD	Banques	15/05/2020	3 407	0,02
(18 587)	USD	Biens de consommation durables et habillement	15/05/2020	4 389	0,03
(275 721)	USD	Finance diversifiée	15/05/2020	18 862	0,11
(81 620)	USD	Industrie	15/05/2020	(1 753)	(0,01)
(11 877)	USD	Matériaux	15/05/2020	202	0,00
(118 910)	USD	Médias et divertissements	15/05/2020	3 085	0,02
(19 679)	USD	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	10/05/2020	83	0,00
(84 482)	USD	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	15/05/2020	352	0,00
(1 568)	USD	Immobilier	15/05/2020	(2 305)	(0,01)
(312 905)	USD	Semi-conducteurs et équipements associés	15/05/2020	2 125	0,01
(8 419)	USD	Logiciels et services	10/05/2020	162	0,00
(186 207)	USD	Logiciels et services	15/05/2020	4 008	0,02
(375)	USD	Matériel et équipement technologiques	15/05/2020	596	0,00
(235 481)	USD	Services de télécommunications	15/05/2020	(7 612)	(0,05)
(107 475)	USD	Transports	15/05/2020	429	0,00
		<b>Total Morgan Stanley</b>		<b>26 030</b>	<b>0,14</b>

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Notes aux états financiers (suite)

31 décembre 2019

### 5. Swaps de rendement total (suite)

(d) *Wellington US Equity Long-Short Fund (suite)*

(ii) *Swaps de rendement total sur actions (suite)*

#### Secteur (suite)

Montant notionnel	Devise	Secteur	Date de clôture	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Goldman Sachs</b>					
(216)	USD	Automobile et composants	20/05/2020	317	0,00
(562 736)	USD	Banques	20/05/2020	6 789	0,04
(196 842)	USD	Services commerciaux et professionnels	20/05/2020	(1 278)	(0,01)
(9 035)	USD	Biens de consommation durables et habillement	20/05/2020	2 245	0,01
(70 179)	USD	Finance diversifiée	20/05/2020	(714)	(0,00)
(33 840)	USD	Finances	20/05/2020	(365)	(0,00)
(2 827)	USD	Alimentation, boissons et tabac	20/05/2020	(142)	(0,00)
(274)	USD	Équipement & services de santé	20/05/2020	(603)	(0,00)
(866 040)	USD	Industrie	20/05/2020	(7 783)	(0,05)
(321 277)	USD	Assurance	20/05/2020	761	0,00
(591 271)	USD	Matériaux	20/05/2020	(1 211)	(0,01)
(650 011)	USD	Médias et divertissements	20/05/2020	(9 695)	(0,06)
(144 682)	USD	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	20/05/2020	(4 934)	(0,03)
(7 111)	USD	Immobilier	20/05/2020	374	0,00
(218 319)	USD	Distribution	20/05/2020	(3 611)	(0,02)
(50 453)	USD	Semi-conducteurs et équipements associés	20/05/2020	(1 676)	(0,01)
(369 205)	USD	Logiciels et services	20/05/2020	(5 325)	(0,03)
(82 097)	USD	Matériel et équipement technologiques	20/05/2020	1 344	0,01
(41 669)	USD	Services de télécommunications	20/05/2020	3 398	0,02
(234 234)	USD	Transports	20/05/2020	2 523	0,02
<b>Total Goldman Sachs</b>				<b>(19 586)</b>	<b>(0,12)</b>
<b>Total des swaps de rendement total sur actions</b>				<b>59 552</b>	<b>0,34</b>

#### Pays

Montant notionnel	Pays	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
(6 151 859)	Royaume-Uni	6 444	0,04
(15 074 084)	États-Unis	53 108	0,30
<b>Total des swaps de rendement total sur actions</b>		<b>59 552</b>	<b>0,34</b>

(e) *Wellington US Research Equity Fund*

(i) *Swaps de rendement total sur actions*

Au 31 décembre 2019, les Compartiments détenaient les swaps de rendement total sur actions suivants, avec les contreparties énumérées ci-dessous.

Pour les positions longues de swaps sur actions, le Compartiment reçoit le rendement des actions sous-jacentes en échange d'un versement d'intérêts dont les conditions varient selon le négociant et le marché. Pour les positions courtes de swaps sur actions, le Compartiment reçoit des intérêts dont les conditions varient selon le négociant et le marché et verse le rendement généré par l'action sous-jacente. Les positions sous-jacentes peuvent changer quotidiennement et sont définies par le Conseiller en placement.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Notes aux états financiers (suite)

31 décembre 2019

### 5. Swaps de rendement total (suite)

(e) Wellington US Research Equity Fund (suite)

(i) Swaps de rendement total sur actions (suite)

#### Secteur

Montant notionnel	Devise	Secteur	Date de clôture	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
<b>Morgan Stanley</b>					
(2 977 462)	USD	Énergie	31/07/2020	269 972	0,01
(8 918 865)	USD	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	31/01/2020	253 879	0,01
(6 218 190)	USD	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	31/03/2020	177 003	0,01
(2 721 812)	USD	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	30/06/2020	77 478	0,00
(6 747 510)	USD	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	31/12/2020	277 565	0,01
<b>Total Morgan Stanley</b>				<b>1 055 897</b>	<b>0,04</b>
<b>Goldman Sachs</b>					
(3 847 464)	USD	Énergie	30/06/2020	348 856	0,01
(3 910 427)	USD	Énergie	31/08/2020	33 440	0,00
(2 614 461)	USD	Énergie	30/09/2020	22 358	0,00
(6 286 499)	USD	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	30/04/2020	178 947	0,01
(2 071 211)	USD	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	31/08/2020	58 958	0,00
<b>Total Goldman Sachs</b>				<b>642 559</b>	<b>0,02</b>
<b>Total des swaps de rendement total sur actions</b>				<b>1 698 456</b>	<b>0,06</b>

#### Pays

Montant notionnel	Pays	Valeur de marché en USD	% des actifs nets
(46 313 901)	Royaume-Uni	1 698 456	0,06
<b>Total des swaps de rendement total sur actions</b>		<b>1 698 456</b>	<b>0,06</b>

### 6. Distributions

La Société de gestion peut décider si et dans quelle mesure le revenu net des investissements et les plus-values réalisées et latentes seront distribués pour un Compartiment donné.

Les distributions suivantes ont été déclarées au cours de l'exercice clôturé le 31 décembre 2019.

#### Wellington Emerging Markets Research Equity Fund

Catégorie	Ex. Date	Date de paiement	Taux de distribution	Montant total payé
Catégorie S CAD (distribution)	31 décembre 2019	7 janvier 2020	0,136984	1.681.097\$
			<b>Total</b>	<b>1.681.097\$</b>

#### Wellington Global Quality Growth Fund

Catégorie	Ex. Date	Date de paiement	Taux de distribution	Montant total payé
Catégorie S USD (distribution)	31 décembre 2019	7 janvier 2020	0,001129	174\$
Catégorie S GBP (distribution)	31 décembre 2019	7 janvier 2020	0,025245	32.351\$
			<b>Total</b>	<b>32.525\$</b>

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Notes aux états financiers (suite)

31 décembre 2019

### 6. Distributions (suite)

#### Wellington US Research Equity Fund

<u>Catégorie</u>	<u>Ex. Date</u>	<u>Date de paiement</u>	<u>Taux de distribution</u>	<u>Montant total payé</u>
Catégorie N USD (distribution)	31 décembre 2019	7 janvier 2020	0,029941	12.468\$
Catégorie N GBP (distribution)	31 décembre 2019	7 janvier 2020	0,022776	317\$
			<b>Total</b>	<b>12.785\$</b>

#### Wellington Opportunistic Emerging Market Debt II Fund

<u>Catégorie</u>	<u>Ex. Date</u>	<u>Date de paiement</u>	<u>Taux de distribution</u>	<u>Montant total payé</u>
Catégorie S EUR (couverte – distribution)	31 décembre 2019	7 janvier 2020	0,101932	11.895.164\$
	30 septembre 2019	4 octobre 2019	0,113214	12.493.927\$
	21 juin 2019	26 juin 2019	0,100946	11.532.995\$
	29 <sup>er</sup> mars 2019	3 avril 2019	0,107270	12.421.308\$
			<b>Total</b>	<b>48.343.394\$</b>

Pour les Compartiments d'actions, les distributions aux porteurs de parts de catégories de distribution seront généralement déclarées et payées annuellement. Pour les Compartiments à revenu fixe, ces distributions seront en principe déclarées et payées chaque trimestre.

### 7. Swing pricing

Le tableau suivant donne les détails des facteurs de swing en vigueur au 31 décembre 2019 :

<u>Compartiment</u>	<u>Facteur de Swing %</u>	<u>Méthodologie</u>
Wellington Asia Technology Fund	0,10	Entrée/sortie
Wellington Asian Opportunities Fund	0,15	Entrée/sortie
Wellington Climate Strategy Fund	0,05	Entrée/sortie
Wellington Downside Alpha Opportunities Fund	0,05	Entrée/sortie
Wellington Emerging Markets Research Equity Fund	0,15	Entrée/sortie
Wellington Global Health Care Long-Short Fund	0,10	Entrée/sortie
Wellington Global Innovation Fund	0,05	Entrée/sortie
Wellington Global Opportunities Equity Fund	0,05	Entrée/sortie
Wellington Global Quality Growth Fund	0,05	Entrée/sortie
Wellington Global Research Equity Fund	0,05	Entrée/sortie
Wellington Global Select Capital Appreciation Equity Fund	0,05	Entrée/sortie
Wellington Strategic European Equity Long-Short Fund	0,10	Entrée/sortie
Wellington US Equity Long-Short Fund	0,05	Entrée/sortie
Wellington US Research Equity Fund	0,05	Entrée/sortie
Wellington Global Total Return Fund (OPCVM)	0,15	Entrée seulement
Wellington Opportunistic Emerging Market Debt II Fund	0,70	Entrée seulement

Au 31 décembre 2019, aucun swing pricing n'était appliqué à aucun Compartiment.

### 8. Événements postérieurs à la clôture des comptes

31 décembre 2019

### Exposition globale

Le Fonds à compartiments multiples appliquera une Méthode élaborée de mesure du risque afin d'estimer le risque du marché pour certains Compartiments et de veiller à ce que l'effet de levier lié à l'utilisation d'instruments financiers dérivés (FDI) ne soit pas suffisamment significatif pour causer des pertes disproportionnées par rapport à la valeur globale d'un Compartiment. La Méthode élaborée de mesure du risque est calculée d'une manière conforme à la circulaire CSSF 11/512, section IV paragraphes 5&6 et combine l'approche Var paramétrique et l'approche de Monte-Carlo.

- **VaR relative**

La valeur à risque (« VaR ») relative d'un Compartiment ne devra pas excéder deux fois la VaR d'un indice de référence ou portefeuille de référence comparable. Le choix d'un indice de référence plutôt que d'un Compartiment de référence tiendra compte de l'approche d'investissement du Compartiment. Ainsi, les Compartiments orientés indice de référence choisiront généralement un indice de référence, tandis que les Compartiments libres utiliseront généralement un Compartiment de référence.

- **VaR absolue**

La valeur à risque (« VaR ») absolue d'un Compartiment ne doit pas dépasser 20 % de la valeur liquidative d'un Compartiment.

Les paramètres employés dans le calcul de la VaR sont détaillés ci-dessous :

- Une période de détention de 20 jours ouvrables suppose qu'il est possible de couvrir ou de céder des positions au cours de cette période. Cela n'est pas nécessairement le cas pour certains actifs très illiquides ou dans des situations caractérisées par une très forte illiquidité sur le marché.
- Un degré de confiance de 99 % ne reflète pas les pertes susceptibles de survenir au-delà de ce niveau, ce qui signifie qu'avec le modèle utilisé, il existe une probabilité de 1 % que les pertes puissent dépasser la VaR.
- La VaR est calculée en fin de journée et ne reflète pas les expositions pouvant concerner des positions pendant ce jour de négociation.
- L'utilisation de données historiques comme base de détermination de la fourchette possible de résultats futurs n'englobe pas tous les scénarios possibles, notamment ceux de nature exceptionnelle.
- La mesure de la VaR est toujours fonction de la position du Compartiment et de la volatilité des prix du marché.
- La VaR d'une position inchangée diminue si la volatilité du marché est réduite, et inversement.

Même si la VaR est un outil important de mesure du risque de marché, les hypothèses sur lesquelles repose le modèle induisent certaines limitations, notamment :

- Les modèles se basent sur des données historiques et ne tiennent dès lors pas compte du fait que les fluctuations de cours futures, la corrélation entre marchés et les problèmes de liquidité dans un contexte de tension sur les marchés peuvent les amener à s'éloigner de la norme.
- Les données relatives au risque de prix constituent une estimation plus relative que précise du risque.
- Les informations sur les prix du marché représentent une issue hypothétique et n'ont aucune valeur prédictive (dans le cas des méthodes fondées sur la probabilité, telles que la VaR, les pertes et profits dépassent presque toujours le montant indiqué, selon une fréquence qui dépend de l'intervalle de confiance retenu).
- Les conditions de marché futures peuvent être sensiblement différentes de celles observées dans le passé.

Dans la mesure où la VaR fait partie intégrante de la gestion du risque de marché du Compartiment, une limite de VaR relative de 200 % et une limite de VaR absolue de 20 % ont été établies pour tous les Compartiments concernés. Ces limites sont contrôlées quotidiennement par la Société de gestion. Cette dernière a suivi l'exposition globale totale du portefeuille pour la période d'observation allant du 1<sup>er</sup> janvier 2019 au 31 décembre 2019, en utilisant soit la VaR relative, soit la VaR absolue. Les plafonds de VaR, de même que la VaR moyenne, constatés durant la période d'observation figurent dans les tableaux de la page 166 pour chaque Compartiment intégré à Wellington Management Funds (Luxembourg).

### Effet de levier

Conformément aux différents objectifs d'investissement des Compartiments de Wellington Management Funds (Luxembourg), la Société de gestion ne prévoit pas de recourir aux emprunts bancaires. Elle s'attend toutefois à ce que les différents Compartiments subissent, en raison de l'utilisation de FDI, un effet de levier compris entre (0 % et 30 %) de la Valeur liquidative, à l'exception des compartiments Wellington Global Capital Cycles Long-Short Fund (taux compris entre 0 % et 300 %), Wellington Global Health Care Long-Short Fund, Wellington Global Opportunities Equity Fund (taux compris entre 0 % et 50 %), Wellington Strategic European Equity Long-Short Fund (taux compris entre 0 % et 400 %), Wellington US Equity Long-Short Fund, Wellington Global Total Return Fund (OPCVM) (taux compris entre 0 % et 2 000 %) et Wellington Opportunistic Emerging Market Debt II (taux compris entre 0 % et 200 %). Les Compartiments pourraient avoir à subir un effet de levier plus élevé en raison des IFD utilisés pour des besoins d'investissement et des fluctuations défavorables potentielles résultant des stratégies adoptées, tant longues que courtes. Pour le calcul de l'effet de levier, le Gestionnaire d'investissement s'appuiera sur l'approche du montant notionnel brut, correspondant à la somme des montants notionnels des produits dérivés utilisés, en accord avec la circulaire 11/512 de la CSSF. Les données sont relevées quotidiennement et servent ensuite à calculer le pourcentage de levier moyen de chaque Compartiment.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Annexe 1 – Informations sur la VaR et l'effet de levier (non révisées) (suite)

31 décembre 2019

### Effet de levier (suite)

Les détails de l'effet de levier moyen, y compris et à l'exclusion de l'impact de la couverture par catégorie de parts, pour la période considérée, figurent dans le tableau au verso de chaque Compartiment de Wellington Management Funds (Luxembourg). Chaque effet de levier moyen est exprimé par la somme des montants notionnels absolus des produits dérivés (pas de réinvestissement de garanties) et de la valeur liquidative totale du Compartiment, en pourcentage de cette valeur liquidative.

#### VaR du Compartiment par rapport à l'Indice de référence <sup>†</sup>

Compartiment	Indice de référence/ Compartiment de référence	Limite	Élevée	Faible	Moyenne	Effet de levier moyen hors catégories couvertes <sup>††</sup>
Wellington Emerging Markets Research Equity Fund	MSCI Emerging Markets Index	200,00 %	109,73 %	94,80 %	104,01 %	2,60 %
Wellington Global Health Care Long-Short Fund	Global Health Care Long-Short Fund Holdings ex leverage reference portfolio	20,00 %	2,12 %	0,42 %	1,78 %	217,70 %
Wellington Global Opportunities Equity Fund	MSCI All Country World Index	200,00 %	125,12 %	110,69 %	117,20 %	0,00 %
Wellington Global Quality Growth Fund	MSCI All Country World Index	200,00 %	129,84 %	98,53 %	118,68 %	0,30 %
Wellington Global Research Equity Fund	MSCI World Index	200,00 %	109,62 %	98,69 %	104*12 %	1,30 %
Wellington Strategic European Equity Long-Short Fund	Strategic European Equity Long-Short Fund Holdings ex leverage portfolio	20,00 %	1,79 %	0,92 %	1,56 %	262,20 %
Wellington US Equity Long-Short Fund	US Equity Long-Short Fund Holdings ex leverage reference portfolio	20,00 %	2,16 %	0,89 %	148 %	112,80 %
Wellington US Research Equity Fund	S&P 500 Index	200,00 %	106,43 %	99,04 %	103,13 %	2,10 %
Wellington Global Total Return Fund (UCITS)	ICE BofA ML USD LIBOR 3-Month Constant Maturity Total Return Index	20,00 % <sup>†††</sup>	0,54 %	0,08 %	0,25 %	514,00 %
Wellington Opportunistic Emerging Market Debt II	JPM EMBI Global ex CCC	200,00 %	104,60 %	84,90 %	96,37 %	76,30 %

†La VAR relative est utilisée pour le calcul du risque du marché.

†† Ces chiffres ne prennent pas en considération la couverture des catégories de parts.

††† Limite réglementaire.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Annexe 2 – Réglementation relative aux opérations de financement sur titres (« SFTR ») (non révisée)

31 décembre 2019

La SFTR introduit, entre autres, des exigences de déclaration pour les opérations de financement sur titres (« OFT ») et les swaps sur rendement global. L'article 13 du règlement SFTR, qui énonce les informations à inclure dans les rapports annuels, est entré en vigueur le 13 janvier 2017 et a eu un impact sur les déclarations des Fonds émises après cette date.

D'après l'article 3 (paragraphe 11) du règlement SFTR, une Opération de financement sur titres se définit comme suit :

- un contrat de mise/prise en pension ;
- des prêts ou emprunts de titres ou matières premières ;
- une opération d'achat-revente ou une opération de vente-rachat ; ou
- une opération de prêt avec appel de marge.

Au 31 décembre 2019, les Compartiments détenaient des contrats de prise en pension et des swaps de rendement total qui sont des types de titres entrant dans le champ d'application des Exigences de divulgation du rapport annuel SFTR.

À l'exception des données relatives aux rendements et aux coûts, toutes les données présentées ci-après reflètent les positions détenues au 31 décembre 2019.

### a. Valeur de marché

Le montant des actifs pour l'ensemble des swaps de rendement total était réparti de la façon suivante au 31 décembre 2019 :

#### *Wellington Asia Technology Fund*

Type d'actif	Quantité USD*	% des AUM**
Contrats de prise en pension	307 000	0,24 %

#### *Wellington Downside Alpha Opportunities Fund*

Type d'actif	Quantité USD*	% des AUM**
Contrats de prise en pension	1 816 000	1,48 %

#### *Wellington Emerging Markets Research Equity Fund*

Type d'actif	Quantité USD*	% des AUM**
Contrats de prise en pension	32 457 000	2,17 %

#### *Wellington Global Health Care Long-Short Fund*

Type d'actif	Quantité USD*	% des AUM**
Contrats de prise en pension	9 236 000	7,55 %
Swaps de rendement total	1 093 777 695	893,66 %

#### *Wellington Global Innovation Fund*

Type d'actif	Quantité USD*	% des AUM**
Contrats de prise en pension	6 178 000	7,46 %
Swaps de rendement total	3 450 485	4,16 %

#### *Wellington Global Opportunities Equity Fund*

Type d'actif	Quantité USD*	% des AUM**
Contrats de prise en pension	3 851 000	0,78 %

#### *Wellington Global Quality Growth Fund*

Type d'actif	Quantité USD*	% des AUM**
Contrats de prise en pension	10 976 000	0,19 %

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Annexe 2 – Réglementation relative aux opérations de financement sur titres (« SFTR ») (non révisée) (suite)

31 décembre 2019

### a. Valeur de marché (suite)

#### Wellington Global Research Equity Fund

Type d'actif	Quantité USD*	% des AUM**
Contrats de prise en pension	5 543 000	1,43 %

#### Wellington Global Select Capital Appreciation Equity Fund

Type d'actif	Quantité USD*	% des AUM**
Contrats de prise en pension	485 000	0,70 %

#### Wellington Strategic European Equity Long-Short Fund

Type d'actif	Quantité EUR*	% des AUM**
Swaps de rendement total	110 976 576	262,07 %

#### Wellington US Equity Long-Short Fund

Type d'actif	Quantité USD*	% des AUM**
Contrats de prise en pension	1 048 000	6,27 %
Swaps de rendement total	21 227 392	126,91 %

#### Wellington US Research Equity Fund

Type d'actif	Quantité USD*	% des AUM**
Contrats de prise en pension	123 433 000	4,05 %
Swaps de rendement total	46 313 901	1,52 %

#### Wellington Global Total Return Fund (OPCVM)

Type d'actif	Quantité USD*	% des AUM**
Contrats de prise en pension	2 292 000	1,42 %

#### Wellington Opportunistic Emerging Marfct Debt II Fund

Type d'actif	Quantité USD*	% des AUM**
Contrats de prise en pension	50 628 000	4,65 %

\*Le montant équivaut à l'exposition au marché absolue totale au moment de l'acquisition, exprimée dans la devise de référence du Compartiment.

\*\* Les AUM (actifs sous gestion) équivalent au total des actifs nets noté dans les états financiers.

### b. Contreparties

Les plus grandes contreparties de l'ensemble des swaps de rendement total au 31 décembre 2019 sont les suivantes :

#### Wellington Asia Technology Fund

Type de valeur mobilière	Contrepartie	Pays	Quantité USD*
Contrats de prise en pension	State Street Bank	États-Unis	307 000
		<b>Total</b>	<b>307 000</b>

#### Wellington Downside Alpha Opportunities Fund

Type de valeur mobilière	Contrepartie	Pays	Quantité USD*
Contrats de prise en pension	State Street Bank	États-Unis	1 816 000
		<b>Total</b>	<b>1 816 000</b>



# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Annexe 2 – Réglementation relative aux opérations de financement sur titres (« SFTR ») (non révisée) (suite)

31 décembre 2019

### b. Contreparties (suite)

#### Wellington Emerging Markets Research Equity Fund

Type de valeur mobilière	Contrepartie	Pays	Quantité USD*
Contrats de prise en pension	State Street Bank	États-Unis	32 457 000
		<b>Total</b>	<b>32 457 000</b>

#### Wellington Global Health Care Long-Short Fund

Type de valeur mobilière	Contrepartie	Pays	Quantité USD*
Contrats de prise en pension	State Street Bank	États-Unis	9 236 000
		<b>Total</b>	<b>9 236 000</b>
Swaps de rendement total	JPMorgan Chase	États-Unis	68 779 617
	Morgan Stanley	États-Unis	241 972 627
	Goldman Sachs	États-Unis	783 025 451
		<b>Total</b>	<b>1 093 777 695</b>

#### Wellington Global Innovation Fund

Type de valeur mobilière	Contrepartie	Pays	Quantité USD*
Contrats de prise en pension	State Street Bank	États-Unis	6 178 000
		<b>Total</b>	<b>6 178 000</b>
Swaps de rendement total	Goldman Sachs	États-Unis	401 471
	JPMorgan Chase	États-Unis	845 194
	Morgan Stanley	États-Unis	2 203 820
		<b>Total</b>	<b>3 450 485</b>

#### Wellington Global Opportunities Equity Fund

Type de valeur mobilière	Contrepartie	Pays	Quantité USD*
Contrats de prise en pension	State Street Bank	États-Unis	3 851 000
		<b>Total</b>	<b>3 851 000</b>

#### Wellington Global Quality Growth Fund

Type de valeur mobilière	Contrepartie	Pays	Quantité USD*
Contrats de prise en pension	State Street Bank	États-Unis	10 976 000
		<b>Total</b>	<b>10 976 000</b>

#### Wellington Global Research Equity Fund

Type de valeur mobilière	Contrepartie	Pays	Quantité USD*
Contrats de prise en pension	State Street Bank	États-Unis	5 543 000
		<b>Total</b>	<b>5 543 000</b>

#### Wellington Global Select Capital Appreciation Equity Fund

Type de valeur mobilière	Contrepartie	Pays	Quantité USD*
Contrats de prise en pension	State Street Bank	États-Unis	485 000
		<b>Total</b>	<b>485 000</b>

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Annexe 2 – Réglementation relative aux opérations de financement sur titres (« SFTR ») (non révisée) (suite)

31 décembre 2019

### b. Contreparties (suite)

#### Wellington Strategic European Equity Long-Short Fund

Type de valeur mobilière	Contrepartie	Pays	Quantité EUR*
Swaps de rendement total	JPMorgan Chase	États-Unis	8 962 175
	Morgan Stanley	États-Unis	42 670 277
	Goldman Sachs	États-Unis	59 344 124
	<b>Total</b>		<b>110 976 576</b>

#### Wellington US Equity Long-Short Fund

Type de valeur mobilière	Contrepartie	Pays	Quantité USD*
Contrats de prise en pension	State Street Bank	États-Unis	1 048 000
	<b>Total</b>		<b>1 048 000</b>

#### Swaps de rendement total

Morgan Stanley	États-Unis	1 700 635
Goldman Sachs	États-Unis	4 452 551
JPMorgan Chase	États-Unis	15 074 206
<b>Total</b>		<b>21 227 392</b>

#### Wellington US Research Equity Fund

Type de valeur mobilière	Contrepartie	Pays	Quantité USD*
Contrats de prise en pension	State Street Bank	États-Unis	123 433 000
	<b>Total</b>		<b>123 433 000</b>

#### Swaps de rendement total

Goldman Sachs	États-Unis	18 730 062
Morgan Stanley	États-Unis	27 583 839
<b>Total</b>		<b>46 313 901</b>

#### Wellington Global Total Return Fund (OPCVM)

Type de valeur mobilière	Contrepartie	Pays	Quantité USD*
Contrats de prise en pension	State Street Bank	États-Unis	2 292 000
	<b>Total</b>		<b>2 292 000</b>

#### Wellington Opportunistic Emerging Market Debt II Fund

Type de valeur immobilière	Contrepartie	Pays	Quantité USD*
Contrats de prise en pension	State Street Bank	États-Unis	50 628 000
	<b>Total</b>		<b>50 628 000</b>

\*Le montant équivaut à l'exposition au marché absolue totale au moment de l'acquisition, exprimée dans la devise de référence du Compartiment.

### c. Émetteurs de garanties

Au 31 décembre 2019, les émetteurs de titres degaranties reçues dans le cadre de contrats de prise en pension sont les suivants :

Émetteur de la garantie	Nominal
Gouvernement des États-Unis	253 215 000

### d. Données sur la réutilisation des garanties

Aucune garantie n'a été réutilisée au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Annexe 2 – Réglementation relative aux opérations de financement sur titres (« SFTR ») (non révisée) (suite)

31 décembre 2019

### e. Conservation des garanties reçues

Tous les titres reçus à titre de garantie sont détenus par le Dépositaire qui est State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxembourg.

Toute garantie en espèces reçue a été déposée pendant la nuit auprès des établissements de crédit suivants :

#### Wellington Global Health Care Long-Short Fund

Établissement de crédit	Quantité USD
State Street Bank	
Garanties en numéraire	630 000

#### Wellington US Research Equity Fund

Établissement de crédit	Quantité USD
State Street Bank	
Garanties en numéraire	2 320 000

#### Wellington Global Total Return Fund (OPCVM)

Établissement de crédit	Quantité USD
State Street Bank	
Garanties en numéraire	290 000

### f. Conservation des garanties accordées

La proportion des garanties détenues sur des comptes distincts, groupés ou autres au 31 décembre 2019 sont ventilées comme suit :

#### Wellington Global Health Care Long-Short Fund

	% du total des garantie
Séparée	100,00 %

#### Wellington US Research Equity Fund

	% du total des garantie
Séparée	100,00 %

#### Wellington Global Total Fund (OPCVM)

	% du total des garantie
Séparée	100,00 %

### g. Rendements et coûts

Les rendements et les coûts attribuables aux opérations de financement sur titres et aux swaps de rendement total pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 sont les suivants :

#### Wellington Asia Technology Fund

	Quantité USD
<b>Contrats de prise en pension*</b>	
Produit/(Charge) net(te) des intérêts	2 244
<b>Revenu net total</b>	<b>2 244</b>

#### Wellington Downside Alpha Opportunities Fund

	Quantité USD
<b>Contrats de prise en pension*</b>	
Produit/(Charge) net(te) des intérêts	5 431
<b>Revenu net total</b>	<b>5 431</b>

#### Wellington Emerging Markets Research Equity Fund

	Quantité USD
<b>Contrats de prise en pension*</b>	
Produit/(Charge) net(te) des intérêts	175 865
<b>Revenu net total</b>	<b>175 865</b>

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Annexe 2 – Réglementation relative aux opérations de financement sur titres (« SFTR ») (non révisée) (suite)

31 décembre 2019

### g. Rendements et coûts (suite)

#### Wellington Global Health Care Long-Short Fund

	Quantité USD
<b>Contrats de prise en pension*</b>	
Produit/(Charge) net(te) des intérêts	39 729
<b>Revenu net total</b>	<u>39 729</u>
<b>Contrats d'échange sur rendement global*</b>	
Plus-value/(moins-value) nette réalisée	42 914 790
Plus-value/(moins-value) nette latente	777 406
Produit/(Charge) net(te) des intérêts	(1 535 531)
<b>Revenu net total</b>	<u>42 156 665</u>

#### Wellington Global Innovation Fund

	Quantité USD
<b>Contrats de prise en pension*</b>	
Produit/(Charge) net(te) des intérêts	34 029
<b>Revenu net total</b>	<u>34 029</u>
<b>Contrats d'échange sur rendement global*</b>	
Plus-value/(moins-value) nette réalisée	561 532
Plus-value/(moins-value) nette latente	68 595
Produit/(Charge) net(te) des intérêts	(45 281)
<b>Revenu net total</b>	<u>584 846</u>

#### Wellington Global Opportunities Equity Fund

	Quantité USD
<b>Contrats de prise en pension*</b>	
Produit/(Charge) net(te) des intérêts	35 940
<b>Revenu net total</b>	<u>35 940</u>

#### Wellington Global Quality Growth Fund

	Quantité USD
<b>Contrats de prise en pension*</b>	
Produit/(Charge) net(te) des intérêts	202 074
<b>Revenu net total</b>	<u>202 074</u>

#### Wellington Global Research Equity Fund

	Quantité USD
<b>Contrats de prise en pension*</b>	
Produit/(Charge) net(te) des intérêts	34 650
<b>Revenu net total</b>	<u>34 650</u>

#### Wellington Global Select Capital Appreciation Equity Fund

	Quantité USD
<b>Contrats de prise en pension*</b>	
Produit/(Charge) net(te) des intérêts	13 383
<b>Revenu net total</b>	<u>13 383</u>

#### Wellington Strategic European Equity Long-Short Fund

	Quantité EUR
<b>Contrats d'échange sur rendement global*</b>	
Plus-value/(moins-value) nette réalisée	(777 399)
Plus-value/(moins-value) nette latente	(310 763)
Produit/(Charge) net(te) des intérêts	(607 005)
<b>Revenu net total</b>	<u>(1 695 167)</u>

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Annexe 2 – Réglementation relative aux opérations de financement sur titres (« SFTR ») (non révisée) (suite)

31 décembre 2019

### g. Rendements et coûts (suite)

#### Wellington US Equity Long-Short Fund

	Quantité USD
<b>Contrats de prise en pension*</b>	
Produit/(Charge) net(te) des intérêts	4 718
<b>Revenu net total</b>	<b>4 718</b>
<b>Contrats d'échange sur rendement global*</b>	
Plus-value/(moins-value) nette réalisée	(1 080 478)
Plus-value/(moins-value) nette latente	29 012
Produit/(Charge) net(te) des intérêts	(13 885)
<b>Revenu net total</b>	<b>(1 065 351)</b>

#### Wellington US Research Equity Fund

	Quantité USD
<b>Contrats de prise en pension*</b>	
Produit/(Charge) net(te) des intérêts	430 954
<b>Revenu net total</b>	<b>430 954</b>
<b>Contrats d'échange sur rendement global*</b>	
Plus-value/(moins-value) nette réalisée	10 782 751
Plus-value/(moins-value) nette latente	2 099 717
Produit/(Charge) net(te) des intérêts	(47 577)
<b>Revenu net total</b>	<b>12 834 891</b>

#### Wellington Global Total Return Fund (OPCVM)

	Quantité USD
<b>Contrats de prise en pension*</b>	
Produit/(Charge) net(te) des intérêts	22 561
<b>Revenu net total</b>	<b>22 561</b>

#### Wellington Opportunistic Emerging Market Debt II Fund

	Quantité USD
<b>Contrats de prise en pension*</b>	
Produit/(Charge) net(te) des intérêts	165 470
<b>Revenu net total</b>	<b>165 470</b>

\* Les coûts ne sont pas identifiés séparément, car ils sont incorporés dans des spreads ou font partie d'autres coûts déclarés dans l'état des opérations et des variations de l'actif net.

### h. Données de transaction agrégées

Les données de transaction agrégées étaient assorties des échéances suivantes au 31 décembre 2019 :

#### (i) Échéance

Les échéances assorties applicables au 31 décembre 2019 sont les suivantes :

#### Wellington Asia Technology Fund

Échéance	Quantité USD
<b>Contrats de prise en pension</b>	
Un jour à une semaine	307 000
<b>Total</b>	<b>307 000</b>

#### Wellington Downside Alpha Opportunities Fund

Échéance	Quantité USD
<b>Contrats de prise en pension</b>	
Un jour à une semaine	1 816 000
<b>Total</b>	<b>1 816 000</b>

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Annexe 2 – Réglementation relative aux opérations de financement sur titres (« SFTR ») (non révisée) (suite)

31 décembre 2019

### h. Données de transaction agrégées (suite)

#### (i) Échéance (suite)

##### Wellington Emerging Markets Research Equity Fund

Échéance	Quantité USD
<b>Contrats de prise en pension</b>	
Un jour à une semaine	32 457 000
<b>Total</b>	<b>32 457 000</b>

##### Wellington Global Health Care Long-Short Fund

Échéance	Quantité USD
<b>Contrats de prise en pension</b>	
Un jour à une semaine	9 236 000
<b>Total</b>	<b>9 236 000</b>

##### Swaps de rendement total

Trois mois à un an	1 093 777 695
<b>Total</b>	<b>1 093 777 695</b>

##### Wellington Global Innovation Fund

Échéance	Quantité USD
<b>Contrats de prise en pension</b>	
Un jour à une semaine	6 178 000
<b>Total</b>	<b>6 178 000</b>

##### Swaps de rendement total

Trois mois à un an	3 450 485
<b>Total</b>	<b>3 450 485</b>

##### Wellington Global Opportunities Equity Fund

Échéance	Quantité USD
<b>Contrats de prise en pension</b>	
Un jour à une semaine	3 851 000
<b>Total</b>	<b>3 851 000</b>

##### Wellington Global Quality Growth Fund

Échéance	Quantité USD
<b>Contrats de prise en pension</b>	
Un jour à une semaine	10 976 000
<b>Total</b>	<b>10 976 000</b>

##### Wellington Global Research Equity Fund

Échéance	Quantité USD
<b>Contrats de prise en pension</b>	
Un jour à une semaine	5 543 000
<b>Total</b>	<b>5 543 000</b>

##### Wellington Global Select Capital Appreciation Equity Fund

Échéance	Quantité USD
<b>Contrats de prise en pension</b>	
Un jour à une semaine	485 000
<b>Total</b>	<b>485 000</b>

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Annexe 2 – Réglementation relative aux opérations de financement sur titres (« SFTR ») (non révisée) (suite)

31 décembre 2019

### h. Données de transaction agrégées (suite)

#### (i) Échéance (suite)

##### Wellington Strategic European Equity Long-Short Fund

<u>Échéance</u>	<u>Quantité EUR</u>
<b>Swaps de rendement total</b>	
Trois mois à un an	110 976 576
<b>Total</b>	<b>110 976 576</b>

##### Wellington US Equity Long-Short Fund

<u>Échéance</u>	<u>Quantité USD</u>
<b>Contrats de prise en pension</b>	
Un jour à une semaine	1 048 000
<b>Total</b>	<b>1 048 000</b>
<b>Swaps de rendement total</b>	
Trois mois à un an	21 227 392
<b>Total</b>	<b>21 227 392</b>

##### Wellington US Research Equity Fund

<u>Échéance</u>	<u>Quantité USD</u>
<b>Contrats de prise en pension</b>	
Un jour à une semaine	123 433 000
<b>Total</b>	<b>123 433 000</b>
<b>Swaps de rendement total</b>	
Une semaine à un mois	8 918 865
Trois mois à un an	37 395 036
<b>Total</b>	<b>46 313 901</b>

##### Wellington Global Total Return Fund (OPCVM)

<u>Échéance</u>	<u>Quantité USD</u>
<b>Contrats de prise en pension</b>	
Un jour à une semaine	2 292 000
<b>Total</b>	<b>2 292 000</b>

##### Wellington Opportunistic Emerging Market Debt II Fund

<u>Échéance</u>	<u>Quantité USD</u>
<b>Contrats de prise en pension</b>	
Un jour à une semaine	50 628 000
<b>Total</b>	<b>50 628 000</b>

#### (ii) Règlement et compensation

Tous les Compartiments ayant des opérations de financement sur titres appliquent un mécanisme de règlement et de compensation au 31 décembre 2019.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Annexe 2 – Réglementation relative aux opérations de financement sur titres (« SFTR ») (non révisée) (suite)

31 décembre 2019

h. Données de transaction agrégées (suite)

(ii) Règlement et compensation (suite)

### Type de titre donné en garantie

#### Contrats de prise en pension

*Wellington Asia Technology Fund*

Contrepartie	Type de garantie	Nominal/ montant USD	Qualité	Échéance restant à courir de la garantie	Devise de la garantie	Pays de la contrepartie
State Street Bank	Obligation d'État	313 140	AA-	Plus d'un an	USD	États-Unis
	<b>Total</b>	<b>313 140</b>				

*Wellington Downside Alpha Opportunities Fund*

Contrepartie	Type de garantie	Nominal/ montant USD	Qualité	Échéance restant à courir de la garantie	Devise de la garantie	Pays de la contrepartie
State Street Bank	Obligation d'État	1 852 320	AA-	Plus d'un an	USD	États-Unis
	<b>Total</b>	<b>1 852 320</b>				

*Wellington Emerging Markets Research Equity Fund*

Contrepartie	Type de garantie	Nominal/ montant USD	Qualité	Échéance restant à courir de la garantie	Devise de la garantie	Pays de la contrepartie
State Street Bank	Obligation d'État	33 106 140	AA-	Plus d'un an	USD	États-Unis
	<b>Total</b>	<b>33 106 140</b>				

*Wellington Global Health Care Long-Short Fund*

Contrepartie	Type de garantie	Nominal/ montant USD	Qualité	Échéance restant à courir de la garantie	Devise de la garantie	Pays de la contrepartie
State Street Bank	Obligation d'État	9 420 720	AA-	Plus d'un an	USD	États-Unis
	<b>Total</b>	<b>9 420 720</b>				

*Wellington Global Innovation Fund*

Contrepartie	Type de garantie	Nominal/ montant USD	Qualité	Échéance restant à courir de la garantie	Devise de la garantie	Pays de la contrepartie
State Street Bank	Obligations d'État	6 301 560	n/a	n/a	USD	États-Unis
	<b>Total</b>	<b>6 301 560</b>				

*Wellington Global Opportunities Equity Fund*

Contrepartie	Type de garantie	Nominal/ montant USD	Qualité	Échéance restant à courir de la garantie	Devise de la garantie	Pays de la contrepartie
State Street Bank	Obligation d'État	3 928 020	AA-	Plus d'un an	USD	États-Unis
	<b>Total</b>	<b>3 928 020</b>				

*Wellington Global Quality Growth Fund*

Contrepartie	Type de garantie	Nominal/ montant USD	Qualité	Échéance restant à courir de la garantie	Devise de la garantie	Pays de la contrepartie
State Street Bank	Obligations d'État	11 195 520	AA-	Plus d'un an	USD	États-Unis
	<b>Total</b>	<b>11 195 520</b>				



# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Annexe 2 – Réglementation relative aux opérations de financement sur titres (« SFTR ») (non révisée) (suite)

31 décembre 2019

### h. Données de transaction agrégées (suite)

#### (ii) Règlement et compensation (suite)

#### Contrats de prises en pension (suite)

##### Wellington Global Research Equity Fund

Contrepartie	Type de garantie	Nominal/ montant USD	Qualité	Échéance restant à courir de la garantie	Devise de la garantie	Pays de la contrepartie
State Street Bank	Obligations d'État	5 653 860	AA-	Plus d'un an	USD	États-Unis
	<b>Total</b>	<b>5 653 860</b>				

##### Wellington Global Select Capital Appreciation Equity Fund

Contrepartie	Type de garantie	Nominal/ montant USD	Qualité	Échéance restant à courir de la garantie	Devise de la garantie	Pays de la contrepartie
State Street Bank	Obligations d'État	494 700	AA-	Plus d'un an	USD	États-Unis
	<b>Total</b>	<b>494 700</b>				

##### Wellington US Equity Long-Short Fund

Contrepartie	Type de garantie	Nominal/ montant USD	Qualité	Échéance restant à courir de la garantie	Devise de la garantie	Pays de la contrepartie
State Street Bank	Obligations d'État	1 068 960	AA-	Plus d'un an	USD	États-Unis
	<b>Total</b>	<b>1 068 960</b>				

##### Wellington US Research Equity Fund

Contrepartie	Type de garantie	Nominal/ montant USD	Qualité	Échéance restant à courir de la garantie	Devise de la garantie	Pays de la contrepartie
State Street Bank	Obligations d'État	125 901 660	AA-	Plus d'un an	USD	États-Unis
	<b>Total</b>	<b>125 901 660</b>				

##### Wellington Global Total Return Fund (OPCVM)

Contrepartie	Type de garantie	Nominal/ montant USD	Qualité	Échéance restant à courir de la garantie	Devise de la garantie	Pays de la contrepartie
State Street Bank	Obligations d'État	2 337 840	AA-	Plus d'un an	USD	États-Unis
	<b>Total</b>	<b>2 337 840</b>				

##### Wellington Opportunistic Emerging Market Debt II fund

Contrepartie	Type de garantie	Nominal/ montant USD	Qualité	Échéance restant à courir de la garantie	Devise de la garantie	Pays de la contrepartie
State Street Bank	Obligations d'État	51 640 560	AA-	Plus d'un an	USD	États-Unis
	<b>Total</b>	<b>51 640 560</b>				

#### Contrats d'échange sur rendement global\*

##### Wellington Global Health Care Long-Short Fund

Contrepartie	Type de garantie	Nominal/ montant USD	Qualité	Échéance restant à courir de la garantie	Devise de la garantie	Pays de la contrepartie
Goldman Sachs	Espèces	250 000	n/a	n/a	USD	États-Unis
JPMorgan Chase	Espèces	320 000	n/a	n/a	USD	États-Unis
Morgan Stanley	Espèces	60 000	n/a	n/a	USD	États-Unis
	<b>Total</b>	<b>630 000</b>				

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Annexe 2 – Réglementation relative aux opérations de financement sur titres (« SFTR ») (non révisée) (suite)

31 décembre 2019

h. Données de transaction agrégées (suite)

(ii) Règlement et compensation (suite)

### Contrats de prises en pension (suite)

*Wellington US Research Equity Fund*

<u>Contrepartie</u>	<u>Type de garantie</u>	<u>Nominal/ montant USD</u>	<u>Qualité</u>	<u>Échéance restant à courir de la garantie</u>	<u>Devise de la garantie</u>	<u>Pays de la contrepartie</u>
Goldman Sachs	Espèces	930 000	n/a	n/a	USD	États-Unis
Morgan Stanley	Espèces	1 390 000	n/a	n/a	USD	États-Unis
	<b>Total</b>	<b>2 320 000</b>				

*Wellington Global Total Return Fund (OPCVM)*

<u>Contrepartie</u>	<u>Type de garantie</u>	<u>Nominal/ montant USD</u>	<u>Qualité</u>	<u>Échéance restant à courir de la garantie</u>	<u>Devise de la garantie</u>	<u>Pays de la contrepartie</u>
Deutsche Bank	Espèces	30 000	n/a	n/a	USD	Allemagne
Goldman Sachs	Espèces	260 000	n/a	n/a	USD	États-Unis
	<b>Total</b>	<b>290 000</b>				

\* Les garanties sont détenues pour toute une gamme de swaps et ne concernent pas uniquement les swaps de rendement total.

pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2019

### Politique de rémunération

#### Synthèse

Conformément au Règlement de 2016 de l'Union européenne relatif aux (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) (modifié), qui est entré en vigueur le 21 mars 2016, et aux directives publiées par l'Autorité européenne des marchés financiers (« Règlement OPCVM »), la société Wellington Luxembourg S.à.r.l. (« WLSARL ») a adopté une politique de rémunération conforme auxdites réglementations OPCVM, qui limite la structure et le mode de rémunération à certaines catégories de personnel. En vertu des Réglementations OPCVM, WLSARL a l'obligation d'établir et d'appliquer des politiques et des pratiques de rémunération qui répondent à, et encouragent une gestion du risque saine et efficace, sans inciter à une prise de risque qui serait en désaccord avec le profil de risque ou la constitution des fonds gérés.

#### Introduction

WLSARL, société membre du groupe Wellington (« Groupe Wellington »), considère que ses employés doivent être rémunérés (i) de manière équitable, avec un système de reconnaissance des résultats, (ii) en encourageant une gestion saine et efficace des risques (et en décourageant les prises de risque inappropriées), (iii) en accord avec la stratégie, les objectifs, les valeurs et les intérêts commerciaux de l'entreprise et du Groupe Wellington et (iv) en privilégiant un compromis entre les intérêts de son personnel et les intérêts des fonds (« Compartiments ») qu'elle gère et des investisseurs rattachés. Ces croyances sont conformes aux principes de rémunération appliqués dans l'ensemble du Groupe Wellington, qui gère les actifs d'un large éventail de clients et de fonds communs dans diverses structures et juridictions.

Le présent document expose (i) les principes sur lesquels repose la politique de rémunération de WLSARL (la « Politique »), (ii) la politique de rémunération de WLSARL et (iii) les pratiques de WLSARL visant à garantir que son approche de la rémunération satisfait aux exigences réglementaires applicables et aux principes susmentionnés.

#### Déploiement de la politique

##### *Conformité aux exigences réglementaires*

WLSARL gère des Organismes de placement collectif en valeurs mobilières (« OPCVM ») qui sont régis par la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, Partie I, sur les organismes de placement collectif (« Loi OPC »). En accord avec les critères de rémunération imposés par la Loi OPC, y compris la circulaire CSSF 18/698, WLSARL met en œuvre des politiques, pratiques et procédures de rémunération cohérentes avec, et promouvant, une gestion des risques saine et efficace, qui dissuadent toute prise de risque irréfléchie. En outre, ces politiques et pratiques visent à garantir que les conflits d'intérêts sont évités ou gérés de manière appropriée.

##### *Application globale de cette politique*

Cette politique et les pratiques décrites ci-après s'appliqueront d'une manière flexible qui soit (i) conforme aux lois applicables en matière d'emploi et de vie privée, notamment concernant les contrats préexistants et autres obligations du Groupe Wellington envers ses employés, (ii) en accord avec la stratégie commerciale, les objectifs, les valeurs et les intérêts de WLSARL et du Groupe Wellington et avec les intérêts des Compartiments, (iii) cohérente avec les conditions d'organisation interne de WLSARL et des Compartiments ainsi qu'avec la nature, l'étendue et la complexité de leurs activités ; et (iv) tiennent compte des situations individuelles. La rémunération ne sera pas versée par l'intermédiaire de véhicules ou de méthodes qui permettent de contourner les exigences de la Directive relative aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières. La rémunération versée conformément à la présente politique se rapporte directement à la performance financière globale du Groupe Wellington et à la réalisation par une personne couverte de ses obligations.

Certaines exigences spécifiques (notamment les règles relatives au processus de paiement) peuvent être ignorées (a) si elles paraissent disproportionnées (au regard des facteurs répertoriés plus haut) ou pour promouvoir les objectifs réglementaires et/ou (b) lorsqu'elles sont basées sur des normes/seuils à partir desquels elles cessent d'être appliquées au Luxembourg ou dans d'autres États membres<sup>1</sup>, sous réserve que lesdites exigences ne soient pas estimées nécessaires pour (i) promouvoir une gestion saine et efficace des risques, (ii) agir dans les meilleurs intérêts de WLSARL ou (iii) récompenser la réalisation d'objectifs individuels ou de l'équipe.

Lorsque le personnel est soumis aux règles de rémunération de plusieurs régimes de rémunération, les règles de rémunération sont appliquées au prorata des activités menées dans le cadre de chaque régime. En cas de conflit entre les règles, les règles qui seront appliquées seront celles jugées plus efficaces pour atteindre les résultats, consistant à la fois à décourager la prise de risque excessive et à concilier les intérêts des personnes concernées avec ceux des investisseurs dans le cadre des compartiments qu'ils gèrent.

##### *Indépendance*

La rémunération des employés affectés à des fonctions de contrôle sera déterminée de manière aussi indépendante que possible de celle des employés affectés aux unités opérationnelles contrôlées, sur la base de l'accomplissement des objectifs liés aux fonctions.

pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2019

### Politique de rémunération (suite)

#### Déploiement de la politique (suite)

##### *Personnel identifié*

Les points de vue et principes généraux énoncés dans la présente politique s'adressent à tout le personnel de WLSARL. Cependant, le processus de paiement de la rémunération ci-dessous concerne exclusivement les employés, y compris les cadres dirigeants, les preneurs de risques, les fonctions de contrôle et tous les employés recevant une rémunération globale qui les place sur un pied d'égalité avec les cadres dirigeants et les preneurs de risques, dont les activités professionnelles ont un impact significatif sur les profils de risque de WLSARL ou des Compartiments (désignés collectivement comme le « Personnel identifié »). En délimitant le Personnel identifié, WLSARL sera en mesure d'établir si les activités de chaque membre du Personnel identifié peuvent avoir un impact significatif sur les résultats de WLSARL ou sur son bilan ou sur les performances des Compartiments. WLSARL pourra alors envisager d'autres facteurs pertinents.

##### *Rémunération ad hoc*

Cette politique régit toutes les formes de salaires, de paiements discrétionnaires et de prestations de retraite versés par WLSARL ou par un Compartiment au Personnel identifié, dont les transferts de parts de Compartiments, qui se rapportent aux services dispensés par le Personnel identifié au profit des Compartiments concernés. Cette politique ne s'applique pas aux paiements provenant d'autres entités du Groupe Wellington (y compris les distributions de partenariat), mais le Groupe Wellington n'élaborera pas de pratiques de rémunération visant à contourner les exigences de la Loi OPC.

#### Détails de la politique

Les dispositions suivantes visent à assurer le respect des exigences de rémunération de la Loi OPC et des directives, règlements et recommandations connexes :

##### *Garanties et résiliation anticipée*

WLSARL n'offrira normalement pas de primes garanties, autrement que dans le cadre de l'embauche de nouveaux employés. WLSARL n'offrira pas de garanties de plus d'un an. WLSARL n'effectuera pas de paiements liés à la résiliation anticipée d'un contrat, sauf si la loi le prévoit.

##### *Évaluation des performances*

En vue de déterminer la rémunération idoine, WLSARL analysera la performance individuelle (en se référant aussi à des critères non financiers) et celle de la fonction ou de l'unité opérationnelle concernée, de même que les résultats globaux de WLSARL. Les performances seront évaluées sur plusieurs années, pour s'adapter à la durée de détention recommandée aux investisseurs en OPCVM et afin de veiller à ce que l'évaluation porte sur les performances à long terme et que le paiement de la rémunération fondée sur le rendement soit étalé sur une période qui prenne en compte la durée de détention préconisée et les risques encourus par les investisseurs. La mesure des performances servant à calculer la rémunération variable (ou la taille des groupes disponibles pour celle-ci) comprendra des mécanismes d'ajustement pour les risques actuels et à venir.

##### *Retenue et récupération des primes*

S'il s'avère qu'un employé a pris des risques excessifs ou a enfreint les règles de conformité de WLSARL ou toute réglementation, aucune prime ne lui sera versée et une procédure de récupération peut être engagée vis-à-vis des primes déjà versées pour des périodes antérieures.

Le Conseil de direction de WLSARL pourra exiger des employés qu'ils remboursent tout ou partie des primes versées pour des performances basées sur des données qui s'avèrent ensuite frauduleuses ou faisant l'objet d'une erreur ou d'une anomalie importante.

##### *Processus de paiement*

1. Équilibre entre composantes fixe et variable : les composantes fixe et variable de la rémunération seront équilibrées de façon adéquate et la rémunération fixe représentera une part suffisamment conséquente de la rémunération totale pour la mise en place d'une politique flexible (par exemple, l'absence de paiement de la compensation variable sur une année). La rémunération variable ne sera versée que si cela est durable en fonction de la situation financière de WLSARL et justifiée en fonction de la performance de l'unité opérationnelle, des Compartiments et des personnes concernées.

pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2019

### Politique de rémunération (suite)

#### Détails de la politique (suite)

##### *Processus de paiement (suite)*

2. Rémunération variable sous forme d'actions ou de parts : selon la structure juridique et les documents constitutifs du Compartiment, une part substantielle (50 % minimum) de la rémunération variable se composera de parts ou d'actions du Compartiment ou d'instruments autres que du numéraire lié à des parts / actions, à moins que les OPCVM représentent moins de la moitié des portefeuilles gérés par WLSARL, auquel cas le seuil de 50 % ne s'appliquera pas. Les instruments accordés conformément à ce qui précède seront soumis à une politique de fidélisation appropriée, conçue pour concilier les mesures incitatives du personnel identifié avec les intérêts des Compartiments.

##### 3. Report de la rémunération variable :

- Une partie substantielle (au moins 40 %) de la rémunération variable sera reportée sur une période appropriée, en fonction des cycles de vie et de la durée de détention recommandée des placements de l'OPCVM concerné, et sera conforme à la nature des risques des Compartiments en question.
- Cette période sera d'au moins trois ans pour l'OPCVM et l'acquisition des parts / actions se fera au prorata.
- Si la rémunération variable est particulièrement élevée, au moins 60 % seront reportés.
- La rémunération variable sera généralement considérablement réduite lorsque la performance financière de WLSARL ou de l'OPCVM qu'elle gère est négative, en tenant compte de la rémunération actuelle et des réductions des paiements précédemment gagnés.

4. Prestations de retraite discrétionnaires : si elle a connaissance d'un membre du Personnel identifié démissionnaire avant son départ à la retraite, WLSARL constituera à son intention, pendant cinq ans, des prestations de retraite discrétionnaires sous la forme d'actions ou d'instruments liés à des actions. Alternativement, elle pourra lui verser immédiatement ces prestations discrétionnaires en actions ou instruments liés à des actions, mais ces dernières resteront gelées durant cinq ans.

5. Couverture : le Personnel identifié soumis aux règles de paiement doit s'engager à ne pas souscrire de protection personnelle ni d'assurance en matière de rémunération dans le but de contrer les effets d'alignement des risques de ses modalités de rémunération.

##### *Délégation*

Lorsque la gestion des portefeuilles ou les activités de gestion des risques sont déléguées, sans quoi les règles de rémunération seraient contournées, WLSARL doit s'assurer que (i) les délégués sont assujettis à des exigences réglementaires en termes de rémunération qui sont présumées être aussi strictes que celles stipulées dans les directives publiées par l'Autorité européenne des marchés financiers (« AEMF ») afférentes aux bonnes politiques de rémunération dans le cadre d'OPCVM (AEMF/2016/579 et AEMF/2016/575) (« Directives AEMF ») ou que (ii) les dispositions contractuelles qui conviennent sont mises en œuvre pour éviter tout contournement des règles de rémunération exposées dans les Directives AEMF. La pratique adoptée par WLSARL est conforme à la Sous-section 6.3.2.2, paragraphe 495, de la Circulaire.

##### *Responsabilité et supervision*

La direction mondiale de WMF, le Conseil d'administration de la Société de gestion et le Comité de gestion des Dirigeants sont responsables de la supervision de la Politique. La Politique doit être révisée et mise à jour au moins une fois par an, et plus fréquemment si nécessaire, et, le cas échéant, elle sera soumise à l'approbation du Comité de gestion et du Conseil d'administration au moins une fois par an. La présente politique sera auditée en interne, de manière centralisée et indépendante, pour vérifier sa conformité, au moins chaque année.

##### *Comité de rémunération*

Sur la base de la proportionnalité compte tenu du nombre d'employés de WLSARL, WLSARL n'a pas l'intention de créer de comité de rémunération. WLSARL pourra être amenée à revenir sur cette décision si, à un moment donné, elle estime nécessaire d'instituer ce type de comité pour superviser la mise en œuvre de la politique de rémunération à la suite de décisions ayant des conséquences en termes de risques pour WLSARL et les Compartiments qu'elle gère.

# Wellington Management Funds (Luxembourg)

## Annexe 3 – Politique de rémunération (non révisée) (suite)

pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2019

### Politique de rémunération (suite)

#### Adoption et révision annuelle

La politique de rémunération de WLSARL a été adoptée par le Conseil de direction le 15 novembre 2015 et est entrée en vigueur 1er janvier 2016. Cette politique a été mise à jour en novembre 2019.

Le Conseil de direction a vérifié que les politiques de rémunération de WLSARL avaient été définies en accord avec les Réglementations sur les OPCVM.

#### Rémunération pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2019

Le 28 novembre 2016, WLSARL a été nommée Société de gestion de Wellington Management Funds (Luxembourg) II, en plus de son mandat de Société de gestion de Wellington Management Funds (Luxembourg). En même temps, Wellington Luxembourg S.à r.l. a également été nommée Gestionnaire de fonds d'investissement alternatifs pour tous les Compartiments de Wellington Management Funds (Luxembourg) II et les Fonds à compartiments multiples de la SICAV Wellington Management Funds (Luxembourg) II.

Les informations quantitatives relatives aux rémunérations sont présentées ci-dessous :

Rémunération	Rémunération fixe	Rémunération variable	Rémunération totale
<b>Exercice clos le 31 décembre 2019</b>			
Montant total payé par le Gestionnaire de fonds d'investissement alternatif (« GFIA ») à son personnel, attribuable au Fonds à compartiments multiples <sup>1</sup>	893 334 USD	259 744 USD	1 153 078 USD
Nombre total de bénéficiaires			11
Montant global payé par le GFIA à ses cadres dirigeants, attribuable au Fonds à compartiments multiples <sup>2</sup>	568 116 USD	268 945 USD	837 061 USD
Montant global payé par le GFIA aux membres du personnel des entités auxquelles il a délégué des activités de gestion des investissements par le GFIA et dont les actions ont un impact matériel sur le profil de risque du FIA, attribuable au Fonds à compartiments multiples <sup>3</sup>	397 078 USD	4 599 219 USD	4 996 297 USD

<sup>1</sup> La rémunération intégrale a été allouée sur la base du rapport entre le total des actifs nets du Fonds à compartiments multiples et le total des actifs nets de tous les Compartiments administrés par le Gestionnaire de fonds d'investissements (« IFM »).

<sup>2</sup> La rémunération totale a été allouée sur la base du rapport entre le total des actifs nets du Fonds à compartiments multiples et le total des actifs nets des Compartiments gérés par l'IFM, ainsi que du temps proportionnel consacré aux fonctions de gestion.

<sup>3</sup> La rémunération totale a été agrégée sur la base des primes gagnées par le personnel pour chaque Compartiment du Fonds à compartiments multiples.