GMO

DOCUMENT D'INFORMATIONS CLÉS

Objectif Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

GMO INVESTMENTS ICAV (OPCVM agréé par la Banque centrale d'Irlande)
GMO Emerging Markets Local Debt UCITS Fund Class E EUR (IE000E74FL22)
Nom de l'initiateur de PRIIP : Waystone Management Company (IE) Limited (www.waystone.com)

Waystone Management Company (IE) Limited (La Société de gestion) est agréée en Irlande et réglementée par la Banque centrale d'Irlande. La Banque centrale d'Irlande (l'Autorité compétente) est responsable de la supervision de Waystone Management Company (IE) Limited en ce qui concerne le présent Document d'informations clés. Le présent PRIIP est agréé en Irlande.

GMO LLC : (617) 330-7500
Dépositaire : State Street Custodial Services (Ireland) Limited, Dublin 2
Date de production : 02/10/2026

En quoi consiste ce produit ?

Type GMO Investments ICAV (l'« ICAV ») est une société d'investissement à capital variable et un fonds à compartiments et à responsabilité séparée entre les compartiments.

Objectif et politique d'investissement

GMO Emerging Markets Local Debt UCITS Fund (le « Fonds ») vise un rendement total supérieur à celui de son indice de référence, le J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Index. Le Fonds investit principalement dans des titres de créance d'émetteurs souverains, quasi-souverains et corporatifs de pays émergents, ainsi que dans des instruments dérivés de crédit, de devises et de taux d'intérêt de marchés émergents. Le terme « souverain » désigne un État et « quasi souverain » désigne une agence publique, une subdivision politique ou une autre instrumentalité ou émetteur corporatif détenu majoritairement, directement ou indirectement, par un État, ou dont les obligations sont garanties ou dérivées par un État. Le Fonds peut investir à la fois dans une dette libellée en devise locale (« dette locale ») et dans une dette libellée en devise non locale (« dette en devise forte ») et peut être exposé de manière significative aux deux à tout moment. Les pays émergents sont ceux inclus dans l'indice de référence ou présentant des produits intérieurs bruts nationaux ou des historiques de défaut similaires à ceux des pays inclus dans l'indice de référence. Le Fonds peut investir dans des titres de créance de toutes qualités de crédit, y compris des titres en défaut, et peut investir dans des obligations d'entreprises. Le Fonds peut également investir dans d'autres fonds d'investissement pour poursuivre son objectif d'investissement. Le Fonds sélectionne les actifs sur la base d'une analyse des risques tant au niveau du portefeuille qu'au niveau de chaque titre, en tenant compte de la duration de taux, de la duration de spread de crédit, de la liquidité, des coûts de transaction et de la duration de défaut, ainsi que du risque spécifique de chaque investissement. Les facteurs pris en compte et les modèles utilisés par le conseiller en investissement peuvent évoluer au fil du temps. Le Fonds fait l'objet d'une gestion active. Le Fonds ne cherche pas à répliquer son indice de référence et a donc toute latitude pour investir dans des positions qui peuvent ou non être incluses dans l'indice de référence. Le Fonds peut utiliser des instruments dont la valeur est déterminée par les variations de la valeur des actifs sous-jacents qu'ils représentent (instruments dérivés). Les instruments dérivés peuvent être utilisés à des fins d'investissement et de réduction des risques et des coûts, ainsi que pour la génération de capitaux ou de revenus supplémentaires. Vous pouvez vendre vos actions habituellement chaque jour ouvrable (généralement, un jour où les banques de Dublin, Londres et New York et la Bourse de New York sont ouvertes), en envoyant votre demande à State Street Fund Services (Irlande) Limited avant 14 h 00 (heure irlandaise) le jour ouvrable précédent. Les revenus sont réinvestis dans le Fonds. Pour plus d'informations sur la politique d'investissement, voir les « Objectifs d'investissement et politiques des Fonds » dans le prospectus du Fonds, disponible à l'adresse www.gmo.com. Les documents relatifs au fonds, notamment le prospectus, le supplément et les derniers rapports annuels et semestriels, sont disponibles gratuitement en anglais. Ces informations, ainsi que d'autres données, telles que les cours des actions et d'autres catégories du Fonds, sont consultables sur le site web du Fonds à l'adresse www.gmo.com. Le Fonds est un compartiment de l'ICAV. Le prospectus et les rapports périodiques sont préparés pour l'ICAV. Les actifs et passifs de chaque compartiment de l'ICAV sont séparés selon la loi. Les actifs d'un compartiment ne peuvent donc pas être utilisés pour acquitter les passifs d'un autre compartiment. Chaque investisseur du Fonds peut demander à échanger des actions du Fonds contre des actions d'un autre compartiment de l'ICAV, comme indiqué dans le prospectus.

Investisseurs de détail visés

Les investisseurs qui recherchent une plus-value en capital sur une période de moyen à long terme avec un niveau de volatilité modéré.

Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?



L'indicateur de risque suppose que vous conservez le produit pendant 5 ans

Concernant les autres risques importants pour le Fonds qui ne sont pas pris en compte dans l'indicateur synthétique de risque, veuillez lire le prospectus disponible à l'adresse www.gmo.com.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne.

Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Attention au risque de change. Les sommes qui vous seront versées le seront dans une monnaie différente de la devise de base du fonds ; votre gain final dépendra donc du taux de change entre les deux monnaies. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'indicateur ci-dessus.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

Si nous ne sommes pas en mesure de vous verser les sommes dues, vous pouvez perdre l'intégralité de votre investissement.

Scénarios de performance

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du fonds lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influer sur les montants que vous recevrez.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Période de détention recommandée: 5 ans **Exemple d'investissement: EUR 10,000**			
Scenarios		**Si vous sortez après 1 an**	**Si vous sortez après 5 ans**
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.		
Tensions	***Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts***	EUR 6,430	EUR 6,230
	Rendement annuel moyen	-35.66%	-9.03%
Défavorable	***Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts***	EUR 8,880	EUR 9,730
	Rendement annuel moyen	-11.18%	-0.54%
Intermédiaire	***Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts***	EUR 10,430	EUR 11,590
	Rendement annuel moyen	4.29%	2.99%
Favorable	***Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts***	EUR 12,050	EUR 13,880
	Rendement annuel moyen	20.53%	6.77%

Les scénarios défavorables, modérés et favorables présentés sont des illustrations utilisant les pires, moyennes et meilleures performances du GMO Emerging Country Local Debt Investment Fund (« ECLDIF »), un Fonds irlandais d'investissement alternatif réservé aux investisseurs qualifiés géré par GMO, au cours des 10 dernières années. Il est prévu que l'ECLDIF fusionne avec le Fonds le 19 novembre 2026 ou aux alentours de cette date. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir et la performance future du fonds peut se distinguer sensiblement de celle du GMO Emerging Country Local Debt Investment Fund.

Scénario défavorable Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le Juin 2017 et le Juin 2022

Scénario intermédiaire Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le Mai 2019 et le Mai 2024

Scénario favorable Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le Février 2021 et le Février 2026

Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Que se passe-t-il si Waystone Management Company (IE) Limited n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

Vous ne serez pas confronté à des pertes financières si Waystone Management Company (IE) Limited manque à ses obligations. En cas d'insolvabilité du dépositaire, State Street Custodial Services (Ireland) Limited, Dublin 2, les actifs du Fonds sont protégés et ne font pas l'objet d'une réclamation de la part du liquidateur du dépositaire. En cas de perte, il n'existe aucun plan de compensation ou de garantie en place pouvant compenser, tout ou partie d'une telle perte.

Que va me coûter cet investissement ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

Coûts au fil du temps

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez et du temps pendant lequel vous détenez le produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

- qu'au cours de la première année, vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %)
- Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire
- EUR 10,000 sont investis

	Si vous sortez après 1 an	**Si vous sortez après 5 ans**
Coûts totaux	EUR 152	EUR 831
Incidence des coûts annuels (*)	1.5%	1.5% chaque année

(*) Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 4.49 % avant déduction des coûts et de 2.99 % après cette déduction.

Composition des coûts

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez après 1 an
Coûts d'entrée	Charges d'entrée : 0 %	EUR 0
Coûts de sortie	Charges de sortie : 0 %	EUR 0
Coûts récurrents prélevés chaque année		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	0.82 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	EUR 83
Coûts de transaction	0.68 % de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	EUR 69
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions		
Commissions liées aux résultats (et commission d'intéressement)	Aucune commission liée aux résultats n'existe pour ce produit.	EUR 0

Ceci illustre les coûts par rapport à la valeur notionnelle du PRIIP.

Combien de temps dois-je le conserver et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée ?

Période de détention recommandée minimale : 5 ans

Ce produit ne comporte pas de période de détention minimale requise, mais il est conçu pour des investissements à long terme ; vous devez être prêt à conserver votre investissement pendant au moins 5 ans. Vous pouvez vendre vos actions sans pénalité chaque jour ouvrable.

Comment puis-je formuler une réclamation ?

En tant qu'actionnaire du Fonds, vous avez le droit de déposer, sans frais, une réclamation en l'envoyant à ComplaintsOfficer@gmo.com ou par courrier postal à Gustav Mahlerplein 109-115 26ste, 1082 MS Amsterdam, Pays-Bas. À l'issue du processus de réclamation du Fonds, si vous n'êtes toujours pas satisfait de la réponse reçue, vous avez également le droit de transmettre la réclamation concernée au Médiateur des services financiers et des pensions. De plus amples informations sur la politique en matière de réclamations relatives au Fonds sont disponibles sur le site www.gmo.com/europe/priips-complaints/.

Autres informations pertinentes

Nous sommes tenus de mettre à votre disposition des documents complémentaires, tels que le dernier prospectus, les derniers rapports annuels et semestriels, les performances passées et les scénarios de performance précédents, consultables à l'adresse suivante : www.gmo.com. Les données sur les performances passées des 10 dernières années sont disponibles à l'adresse suivante : www.gmo.com/europe/priips-performance. Les détails de la politique de rémunération à jour de la Société de gestion, notamment une description de la façon dont la rémunération et les avantages sont calculés, l'identité des personnes responsables de l'attribution de la rémunération et des avantages, y compris la composition du comité de rémunération, sont disponibles à l'adresse www.waystone.com/waystone-policies/. Une copie papier sera mise à disposition gratuitement sur demande.