GMO

DOCUMENTO DE DATOS FUNDAMENTALES

Finalidad Este documento le proporciona información fundamental que debe conocer sobre este producto de inversión. No se trata de material comercial. Es una información exigida por ley para ayudarle a comprender la naturaleza, los riesgos, los costes y los beneficios y pérdidas potenciales de este producto y para ayudarle a compararlo con otros productos.

GMO INVESTMENTS ICAV (OICVM autorizados por el Banco Central de Irlanda)
GMO Emerging Markets Local Debt UCITS Fund Class A USD (IE0005804B31)
Nombre del productor del PRIIP: Waystone Management Company (IE) Limited (www.waystone.com)

Waystone Management Company (IE) Limited (la «Sociedad de gestión») está autorizada en Irlanda y regulada por el Banco Central de Irlanda. El Banco Central de Irlanda (la «Autoridad competente») es responsable de la supervisión de Waystone Management Company (IE) Limited en relación con este documento de datos fundamentales. Este PRIIP está autorizado en Irlanda.

GMO LLC: (617) 330-7500
Depositario: State Street Custodial Services (Ireland) Limited, Dublin 2
Fecha de producción: 02/10/2026

¿Qué es este producto?

Tipo GMO Investments ICAV (la «ICAV») es una sociedad de inversión abierta de capital variable y es un fondo paraguas con pasivo segregado entre subfondos.

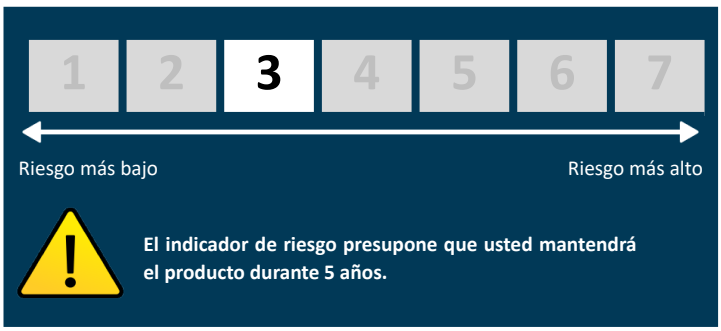
Objetivo y política de inversión

El GMO Emerging Markets Local Debt UCITS Fund (en adelante, el «Fondo») tiene como objetivo obtener una rentabilidad total superior a la de su valor de referencia, el J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Index. El Fondo invierte principalmente en valores de renta fija de emisores soberanos, cuasisoberanos y corporativos de países de mercados emergentes, así como en derivados de crédito, monedas y tipos de interés de mercados emergentes. El término «soberano» se refiere a un gobierno, mientras que «cuasisoberano» se refiere a un organismo gubernamental, una subdivisión política u otra entidad pública, o bien a un emisor corporativo cuya titularidad corresponda mayoritariamente, de forma directa o indirecta, a un gobierno, o cuyas obligaciones estén garantizadas por un gobierno o se deriven de él. El Fondo puede invertir tanto en deuda expresada en moneda local («deuda local») como en deuda expresada en moneda extranjera («deuda en moneda fuerte»), y puede tener una exposición significativa a ambos tipos de deuda en cualquier momento dado. Los países considerados mercados emergentes son aquellos incluidos en el índice de referencia o cuyos productos interiores nacionales o historiales de impagos sean similares a los de los países incluidos en el índice de referencia. El Fondo puede invertir valores de renta fija de cualquier calidad crediticia, incluidos los valores en situación de impago, y puede invertir en bonos corporativos. Asimismo, el Fondo podrá invertir en otros fondos de inversión para perseguir su objetivo de inversión. El Fondo selecciona los activos en función de un análisis del riesgo, tanto a nivel de cartera como de valor individual, y tiene en cuenta la duración de los tipos de interés, la duración de los diferenciales crediticios, la liquidez, los costes de operación y la duración de los impagos, así como el riesgo particular de cada inversión. El asesor de inversiones considera factores y utiliza modelos que pueden variar con el tiempo. El Fondo se gestiona de forma activa. El Fondo no trata de reproducir su valor de referencia, por lo que tiene poder discrecional para invertir en posiciones que puedan estar incluidas o no en dicho valor de referencia. El Fondo puede utilizar instrumentos cuyo valor esté determinado por cambios en el valor de los activos subyacentes que representan (derivados). Los derivados pueden utilizarse con fines de inversión, para la reducción del riesgo y del coste, y para generar capital o ingresos adicionales. Por norma general, podrá vender sus acciones cualquier día hábil (día en el que los bancos de Dublín, Londres y Nueva York, así como la Bolsa de Nueva York estén abiertos) enviando su solicitud a State Street Fund Services (Ireland) Limited antes de las 14:00 horas (hora irlandesa) del día hábil anterior. Los ingresos se vuelven a invertir en el Fondo. Para obtener más información sobre la política de inversión, consulte «Objetivos y políticas de inversión de los Fondos» en el folleto del Fondo disponible en www.gmo.com. Los documentos del fondo, incluidos el folleto, el suplemento y los informes anuales y semestrales más recientes, están disponibles de forma gratuita en inglés. Estos se pueden encontrar junto con otra información, como los precios de las acciones y otras clases del Fondo disponibles, en el sitio web del Fondo: www.gmo.com. El Fondo es un subfondo de la ICAV. El folleto y los informes periódicos se preparan con respecto a la ICAV. Los activos y pasivos de cada subfondo de la ICAV están segregados por ley, por lo que los activos de un subfondo no pueden utilizarse para liquidar los pasivos de otro subfondo. Cada inversor del Fondo podrá solicitar el canje de acciones del Fondo por acciones de otro subfondo de la ICAV, según se establece en el folleto.

Inversor minorista al que va dirigido

Inversores que tratan de lograr el crecimiento del capital a medio y largo plazo con un nivel moderado de volatilidad.

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?



Puede consultar otros riesgos materialmente relevantes para el fondo que no se tienen en cuenta en el indicador resumido de riesgo en el folleto disponible en www.gmo.com.

El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle.

Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 3 en una escala de 7, en la que 3 significa un riesgo medio bajo.

De este modo, las posibles pérdidas de rentabilidad futura se calculan a un nivel medio bajo, y es poco probable que unas condiciones del mercado desfavorables afecten a nuestra capacidad de pagarle.

Este producto no incluye ninguna protección contra la evolución futura del mercado, por lo que podría perder parte o la totalidad de su inversión.

Si no podemos pagarle lo que se le debe, podría perder la totalidad de su inversión.

Escenarios de rentabilidad

Las cifras presentadas incluyen todos los costes del fondo propiamente dicho, pero es posible que no incluyan todos los costes que usted deba pagar a su asesor o distribuidor. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad que reciba.

Lo que obtenga de este producto dependerá de la evolución futura del mercado, la cual es incierta y no puede predecirse con exactitud.

Periodo de mantenimiento recomendado: 5 años **Ejemplo de inversión: USD 10,000**			
Scenarios		**En caso de salida después de 1 año**	**En caso de salida después de 5 años**
Mínimo	No hay un rendimiento mínimo garantizado. Podría perder parte o la totalidad de su inversión.		
Tensión	***Lo que podría recibir tras deducir los costes***	USD 5,780	USD 5,670
	Rendimiento medio cada año	-42.23%	-10.72%
Desfavorable	***Lo que podría recibir tras deducir los costes***	USD 8,080	USD 8,360
	Rendimiento medio cada año	-19.17%	-3.52%
Moderado	***Lo que podría recibir tras deducir los costes***	USD 10,720	USD 11,270
	Rendimiento medio cada año	7.17%	2.41%
Favorable	***Lo que podría recibir tras deducir los costes***	USD 12,560	USD 13,500
	Rendimiento medio cada año	25.60%	6.19%

Los escenarios desfavorable, moderado y favorable que se muestran son ilustraciones basadas en la rentabilidad más baja, media y más alta del GMO Emerging Country Local Debt Investment Fund («ECLDIF»), un fondo de inversión cualificado irlandés gestionado por GMO, durante los últimos 10 años. Se prevé que el ECLDIF se fusione con el fondo en torno al 19 de noviembre de 2026. Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro y la rentabilidad futura del fondo puede ser sustancialmente diferente de la del GMO Emerging Country Local Debt Investment Fund.

Escenario desfavorable: este tipo de escenario se produjo para una inversión entre septiembre de 2017 y septiembre de 2022

Escenario moderado: este tipo de escenario se produjo para una inversión entre octubre de 2016 y octubre de 2021

Escenario favorable: este tipo de escenario se produjo para una inversión entre febrero de 2021 y febrero de 2026

El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados.

¿Qué pasa si Waystone Management Company (IE) Limited no puede pagar?

No sufrirá pérdidas económicas en caso de que Waystone Management Company (IE) Limited incumpliera su obligación. En caso de insolvencia del depositario, State Street Custodial Services (Ireland) Limited, Dublin 2, los activos del Fondo están protegidos y no podrán ser objeto de reclamación por parte del liquidador del depositario. En caso de que se produzcan pérdidas, no existe ningún régimen de compensación ni de garantía que pueda cubrir, en su totalidad o en parte, dichas pérdidas.

¿Cuáles son los costes?

La persona que le asesore sobre este producto o se lo venda puede cobrarle otros costes. En tal caso, esa persona le facilitará información acerca de estos costes y de la incidencia que tienen en su inversión.

Costes a lo largo del tiempo

Los cuadros muestran los importes que se detraen de su inversión para cubrir diferentes tipos de costes. Estos importes dependen de cuánto invierte y de cuánto tiempo mantiene el producto. Los importes indicados aquí ilustran un ejemplo de inversión de una determinada cuantía durante diferentes períodos de inversión posibles.

Hemos partido de los siguientes supuestos:

- El primer año recuperaría usted el importe invertido (rendimiento anual del 0 %).
- En relación con los demás períodos de mantenimiento, hemos supuesto que el producto evoluciona tal como muestra el escenario moderado.
- Se invierten 10,000 USD.

	En caso de salida después de 1 año	**En caso de salida después de 5 años**
Costes totales	USD 145	USD 778
Incidencia anual de los costes (*)	1.4%	1.4% cada año

(*) Refleja la medida en que los costes reducen su rendimiento cada año a lo largo del período de mantenimiento. Por ejemplo, muestra que, en caso de salida al término del período de mantenimiento recomendado, el rendimiento medio que se prevé que obtendrá cada año será del 3.84 % antes de deducir los costes y del 2.41 % después de deducir los costes.

Composición de los costes

Costes únicos de entrada o salida		En caso de salida después de 1 año
Costes de entrada	Gastos de entrada: 0 %	USD 0
Costes de salida	Gastos de salida: 0 %	USD 0
Costes corrientes detraídos cada año		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	0.75 % del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	USD 76
Costes de operación	0.68 % del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación de los costes en que incurrimos al comprar y vender las inversiones subyacentes del producto. El importe real variará en función de la cantidad que compremos y vendamos.	USD 69
Costes accesorios detraídos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento (y participaciones en cuenta)	No se aplica ninguna comisión de rendimiento a este producto.	USD 0

Refleja los costes en relación con el valor nocional del PRIIP.

¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión, y puedo retirar dinero de manera anticipada?

Período de mantenimiento mínimo recomendado: 5 años

Este producto no tiene un período de mantenimiento mínimo exigido, pero está pensado para inversiones a largo plazo; debe estar dispuesto a mantener la inversión durante al menos 5 años. Podrá vender sus acciones sin penalización cualquier día hábil.

¿Cómo puedo reclamar?

Como accionista del Fondo, puede presentar una reclamación de forma gratuita por correo electrónico a ComplaintsOfficer@gmo.com o por correo postal a Gustav Mahlerplein 109-115 26ste, 1082 MS Amsterdam, Países Bajos. Asimismo, tras seguir el procedimiento de reclamación del fondo, si no está de acuerdo con la respuesta recibida, podrá remitir la reclamación correspondiente al Defensor de los Servicios Financieros y Pensiones irlandés (Financial Services and Pensions Ombudsman). Puede obtenerse más información sobre la política de reclamaciones relativa al fondo en www.gmo.com/europe/priips-complaints/.

Otros datos de interés

Debemos facilitarle más documentación, como el último folleto, los últimos informes anuales y semestrales, la rentabilidad histórica y los escenarios de rentabilidad anteriores, todo ello disponible en: www.gmo.com. Los datos sobre la rentabilidad histórica están disponibles para los 10 años anteriores en: www.gmo.com/europe/priips-performance. Los detalles de la política de remuneración actualizada de la Sociedad de gestión, incluidos, entre otros, una descripción del cálculo de la remuneración y los beneficios, la identidad de las personas responsables de otorgarlos, así como la composición del comité de remuneración, están disponibles en www.waystone.com/waystone-policies/. Se puede obtener una copia impresa de forma gratuita previa solicitud.