

QUALITY INVESTMENT USD CLASS

DESCRIPCIÓN GENERAL

El Fondo Quality Investment de GMO busca generar un rendimiento total mediante la inversión principalmente en valores de renta variable que el equipo de Focused Equity considera de alta calidad.

El equipo cree que las empresas con registros establecidos de rentabilidad histórica y fundamentos sólidos (las empresas de alta calidad) pueden superar a la empresa promedio con el tiempo y, por lo tanto, valen un precio de primera calidad. El enfoque disciplinado del Fondo utiliza técnicas cuantitativas y fundamentales para evaluar la calidad relativa y la valoración de las empresas internacionales y tiene como objetivo explotar un horizonte de inversión a largo plazo, a la vez que se resiste a la volatilidad a corto plazo.

RENDIMIENTO TOTAL ACUMULADO (USD, NETO DE COMISIONES, %)

	MTD	QTD	YTD	2023	2022	2021	2020	2019
USD Class	3,26	0,16	21,33	29,04	-15,56	25,53	17,49	30,40
Índice	4,59	2,51	21,85	23,79	-18,14	21,82	15,90	27,67
Índice alternativo	5,83	4,84	27,59	25,67	-18,51	28,16	17,75	30,70

RENDIMIENTO TOTAL ANUALIZADO (USD, NETO DE COMISIONES, %)

	1 año	3 años	5 años	10 años	ITD
USD Class	25,15	11,95	14,96	13,50	13,87
Índice	27,83	8,78	12,41	10,06	10,27
Índice alternativo	33,34	10,92	15,21	12,73	13,56

HECHOS

Clase	USD Class
ISIN	IE00B3SBSR82
Constitución de la clase	10 de noviembre de 2010
Constitución del fondo	10 de noviembre de 2010
Activos totales	USD 4700 millones
Comisión de administración	0,48 % p.a.
Frecuencia de precios	Diariamente
Clasificación SFDR	Artículo 6
Índice	MSCI World
Índice alternativo	S&P 500 (neto)

PERFIL DE RIESGO (SEGUIMIENTO DE 5 AÑOS)

Alfa (Jensen's)	3,48
Beta	0,91
R cuadrado	0,94
Ratio de Sharpe	0,75
Desviación estándar	16,54

ADMINISTRACIÓN DE LA CARTERA



Tom Hancock
Se unió a GMO en 1995
MS, Rensselaer
Polytechnic Institute;
PhD, Universidad de
Harvard



Ty Cobb, CFA
Se unió a GMO en 1997
MS, Universidad de
Suffolk



Anthony Hene, CFA
Se unió a GMO en 1995
MS, Universidad de
Oxford

Esta es una comunicación de marketing. Este no es un documento contractualmente vinculante. Por favor, consulte el folleto y el Documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) o el Documento de datos fundamentales de los productos de inversión minorista empaquetados (PRIIPS KID) y no tome ninguna decisión final de inversión basándose únicamente en esta comunicación. **Riesgos.** Los riesgos asociados con la inversión en el Fondo pueden incluir lo siguiente: (1) Riesgo de mercado - valores de renta variable: el precio de mercado de los valores de renta variable puede disminuir debido a factores que afectan al emisor, sus sectores o la economía y los mercados de renta variable en general. Por lo general, es probable que las disminuciones en los precios del mercado bursátil reduzcan el valor neto de los activos de las acciones del Fondo. (2) Administración y riesgo operativo: el riesgo de que las técnicas de inversión de GMO no produzcan los resultados deseados, incluidos los rendimientos anualizados y la volatilidad anualizada. (3) Riesgo de inversión especializada: el Fondo invierte sus activos en las acciones de un número limitado de emisores, y una caída en el precio del mercado de una determinada acción que posea el Fondo puede afectar el rendimiento del Fondo más que si el Fondo invirtiera en acciones de un mayor número de emisores. Para obtener un análisis más completo de estos riesgos y otros, consulte el Folleto del Fondo. **Rendimiento:** los rendimientos que se muestran para períodos superiores a un año son anualizados. Para obtener información sobre el rendimiento hasta el fin de mes más reciente, visite www.gmo.com. **Los datos de rendimiento citados representan el rendimiento pasado y no son indicativos de resultados futuros. El rendimiento de la inversión y el valor principal de una inversión fluctúan, de modo que las acciones de un inversionista, cuando se canjean, puedan valer más o menos que su costo original. Los datos del rendimiento actual pueden ser inferiores o superiores que los datos de rendimiento proporcionados en este documento.** Neto de todas las comisiones y gastos después del reembolso por parte del Administrador, pero no de los costos de transacción, si los hubiera. Si no se reembolsaran determinados gastos, el rendimiento sería menor. La cartera no se administra en relación con un índice de referencia. Las referencias a un índice son solo para fines informativos.

QUALITY INVESTMENT USD CLASS

CARACTERÍSTICAS

	<i>Cartera</i>	<i>Índice</i>	<i>Índice alternativo</i>
Precio/ganancias - media ponderada prevista a 1 año	23.2x	23.2x	27.0x
Rendimiento sobre el capital - media ponderada prevista a 1 año	26,8 %	21,4 %	26,5 %
Rendimiento de los dividendos- media ponderada histórica a 1 año	1,4 %	1,7 %	1,2 %
Rendimiento del flujo de efectivo libre - media ponderada histórica a 1 año	3,2 %	3,4 %	2,8 %
Capitalización de mercado - facturación media ponderada	USD 257,6	USD 141,8	USD 259,3
Número de tenencias de capital	43	1373	496
Deuda neta/EBITDA - media ponderada histórica a 1 año	x 0,3	x 0,5	x 0,3

SECTORES (%)

<i>Sector</i>	<i>Cartera</i>	<i>Índice</i>	<i>Índice alternativo</i>
Servicios de comunicación	8,6	7,7	8,9
Bienes de consumo discrecional	10,9	10,6	10,7
Bienes de consumo básicos	10,4	6,2	5,7
Energía	0,0	3,9	3,4
Finanzas	7,9	16,3	13,9
Atención médica	23,1	10,7	10,6
Industria	4,8	11,0	8,6
Tecnología de la información	34,3	25,3	31,3
Materiales	0,0	3,4	2,1
Inmobiliarios	0,0	2,2	2,2
Servicios públicos	0,0	2,6	2,5

EXPOSICIONES POR BANDA DE CAPITALIZACIÓN DE MERCADO (MILES DE MILLONES DE DÓLARES)

	<i>Cartera</i>	<i>Índice</i>	<i>Índice alternativo</i>
Pequeña (5,4 e inferior)	0,0	0,9	0,0
Pequeña - mediana (5,4 a 17,1)	0,3	7,2	2,4
Mediana (17,1 a 44,7)	7,8	15,4	10,4
Mediana - grande (44,7 a 129,7)	17,5	24,1	20,0
Grande (129,7 y superior)	74,5	52,4	67,2

PAÍSES PRINCIPALES (%)

<i>País</i>	<i>Cartera</i>	<i>Índice</i>	<i>Índice alternativo</i>
Estados Unidos	76,1	73,9	100,0
Reino Unido	7,3	3,4	0,0
Francia	4,3	2,5	0,0
Alemania	3,2	2,1	0,0
Taiwán	3,0	0,0	0,0
Suiza	2,3	2,2	0,0
Dinero en efectivo	2,1	0,0	0,0
Países Bajos	0,9	1,0	0,0
España	0,7	0,6	0,0
Australia	0,0	1,8	0,0

REGIONES (%)

<i>Región</i>	<i>Cartera</i>	<i>Índice</i>	<i>Índice alternativo</i>
Estados Unidos	76,1	73,9	100,0
Europa	18,8	14,9	0,0
Resto del mundo	3,0	11,2	0,0
Equivalentes de efectivo	2,1	0,0	0,0

TENENCIAS PRINCIPALES

<i>Empresa</i>	<i>Sector</i>	<i>%</i>
Microsoft Corp	Tecnología de la información	6,0
Apple Inc	Tecnología de la información	5,2
Meta Platforms Inc	Servicios de comunicación	4,3
Alphabet Inc	Servicios de comunicación	4,2
Oracle Corp	Tecnología de la información	3,9
UnitedHealth Group Inc	Atención médica	3,7
Visa Inc	Finanzas	3,3
Johnson & Johnson	Atención médica	3,3
Abbott Laboratories	Atención médica	3,3
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Tecnología de la información	3,1
Total		40,3

QUALITY INVESTMENT USD CLASS

INFORMACIÓN IMPORTANTE

Índice(es): el Índice MSCI World (la serie de índices estándar de MSCI, neto de retención de impuestos) es un índice que se mantiene en forma independiente y se publica ampliamente, compuesto por mercados mundiales desarrollados. Los datos de MSCI no se pueden reproducir ni utilizar para ningún otro propósito. MSCI no ofrece ninguna garantía, no ha preparado ni aprobado este informe ni tiene ninguna responsabilidad al respecto. El Índice S&P 500 (neto) es un índice que se mantiene en forma independiente y se publica ampliamente, compuesto por grandes acciones de capitalización en EE. UU. El rendimiento refleja la reinversión de dividendos una vez deducida la retención de impuestos. S&P no garantiza la exactitud, idoneidad, integridad ni disponibilidad de ningún dato o información ni es responsable de ningún error ni omisión del uso de dichos datos o información. Se prohíbe la reproducción de los datos o la información de cualquier forma, excepto con la previa autorización por escrito de S&P o sus licenciatarios externos.

Antes de invertir, el inversor debe tener en cuenta los objetivos de inversión, los riesgos, los cargos y los gastos del fondo. Esta y otra información importante se pueden encontrar en los folletos de los fondos. Para obtener un folleto, visite www.gmo.com. Lea detenidamente el folleto antes de invertir.

GMO UK Limited autorizada y regulada por la Autoridad de conducta financiera, registro n.º 4658801, Inglaterra. GMO Netherlands está registrada en la AFM. El Fondo antes mencionado no ha sido registrado en virtud de la Ley de Sociedades de Inversión de Estados Unidos de 1940, en su versión modificada, ni en la Ley de Valores de EE. UU. de 1933, en su versión modificada. Ninguna de las acciones se puede ofrecer o vender, directa o indirectamente, en EE. UU. ni a ninguna persona de EE. UU., a menos que los valores estén registrados en virtud de la Ley o que exista una exención de los requisitos de registro de la Ley. Una persona de EE. UU. se define como (a) cualquier individuo que sea ciudadano o residente de EE. UU. a los efectos del impuesto federal sobre la renta; (b) una corporación, sociedad u otra entidad creada u organizada según las leyes de EE. UU. o existente en ese país; (c) un patrimonio o un fideicomiso cuyo ingreso esté sujeto a impuestos federales sobre la renta de EE. UU., independientemente de que tal ingreso esté efectivamente conectado con una actividad comercial de EE. UU.

Esta es una comunicación de marketing. Este no es un documento contractualmente vinculante. Por favor, consulte el folleto y el Documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) y no tome ninguna decisión final de inversión basándose únicamente en esta comunicación.

Los inversores actuales y posibles también pueden obtener el folleto y la información clave para inversores, en inglés y en otros idiomas, así como un resumen de los derechos de los inversores e información sobre el acceso a los mecanismos de demandas colectivas en el siguiente sitio web: <https://www.gmo.com/europe/product-index-page/equities/quality-strategy/quality-investment-fund--dqf/>

Tenga en cuenta que GMO Investments ICAV y GMO Funds PLC pueden decidir finalizar los acuerdos realizados para la comercialización de los subfondos en uno o más estados miembros de la UE de conformidad con el pasaporte de comercialización de UCITS, de acuerdo con el procedimiento previsto en las leyes aplicables que implementan el artículo 93a de la Directiva 2009/65/CE (la Directiva de UCITS).

Puede encontrar una lista completa de las comisiones y los cargos aplicados a la inversión en el folleto y en el KIID o el PRIIPS KID, disponibles en:

<https://www.gmo.com/europe/product-index-page/equities/quality-strategy/quality-investment-fund--dqf/>

Esta publicidad no ha sido revisada por la Autoridad Monetaria de Singapur.

GLOSARIO

Estadísticas de los riesgos: la información sobre el perfil de riesgo es neta de comisiones. Alfa es una medida del rendimiento ajustado al riesgo. Beta es una medida de la sensibilidad de una cartera al mercado. R cuadrado es una medida de qué tan bien una cartera sigue al mercado. El ratio de Sharpe es el rendimiento en comparación con la tasa de libre riesgo por unidad de riesgo. La desviación estándar es una medida de la volatilidad de una cartera.

Exposiciones del sector: la Norma Internacional de Clasificación Industrial (GICS) es la propiedad intelectual exclusiva de MSCI Inc. (MSCI) y de Standard & Poor's, una división de McGraw-Hill Companies, Inc. (S&P). Ni MSCI, ni S&P ni ningún tercero ofrece ninguna representación o garantía, expresa o implícita, con respecto a GICS o los resultados que se obtengan mediante su uso, y renuncian expresamente a todas las garantías, incluidas las de comerciabilidad e idoneidad para un fin en particular. Ni MSCI, ni S&P ni ningún tercero tendrán responsabilidad alguna por daños de ningún tipo relacionados con el uso de GICS.

Tenencias principales: las tenencias de la cartera son un porcentaje del capital. Cuando corresponda, las tenencias principales se obtienen en los fondos subyacentes en los que invierten los fondos de asignación de activos y, cuando corresponde, se agregan las posiciones de valores individuales. Están sujetas a cambios y no se deben considerar como una recomendación de compra de valores individuales.

ACERCA DE GMO

Fundada en 1977, GMO es una administradora global de activos comprometida a ofrecer rendimientos y asesoría del mejor nivel a nuestros clientes. Somos de propiedad privada, lo que nos permite centrarnos singularmente en nuestro único negocio: lograr resultados excepcionales de inversión a largo plazo para los clientes. A través de la oferta de múltiples activos, capital, ingresos fijos y estrategias alternativas, invertimos con un enfoque filosófico a largo plazo basado en la valoración.

ÁMSTERDAM

BOSTON

LONDRES

SAN FRANCISCO*

SINGAPUR

SÍDNEY

TOKIO**

* El Centro de la Costa Oeste de GMO está compuesto por miembros de Inversiones, Relaciones con Clientes Internacionales y otros equipos ubicados en el Área Metropolitana de San Francisco.

** Oficina representativa

www.GMO.com