

**GVC GAESCO SMALL CAPS, FI**

(Anteriormente denominado: GAESCO SMALL CAPS, FIM)

**Este fondo se caracteriza por invertir más del 85,00% de su patrimonio en un único fondo de inversión****El valor del patrimonio en un fondo de inversión, cualquiera que sea su política de inversión, está sujeto a las fluctuaciones de los mercados, pudiendo obtenerse tanto rendimientos positivos como pérdidas.**

El documento con los datos fundamentales para el inversor, o en su caso, el folleto simplificado debe ser entregado, previa la celebración del contrato, con el último informe semestral publicado. El folleto contiene el Reglamento de Gestión. Todos estos documentos, con los últimos informes trimestral y anual, pueden solicitarse gratuitamente y ser consultados por medios telemáticos en la Sociedad Gestora o en las entidades comercializadoras, así como en los Registros de la CNMV. Para aclaraciones adicionales diríjase a dichas entidades.

**Advertencias efectuadas por la CNMV para facilitar la comprensión del folleto:** Este Fondo reproduce en gran medida el comportamiento y la rentabilidad del Fondo en la que invierte principalmente, ya que en condiciones normales invertirá al menos el 85% en el mismo. No obstante, no puede reproducir exactamente el comportamiento de su Fondo Principal porque debe mantener un coeficiente mínimo de liquidez y soportar gastos adicionales.

**DATOS GENERALES DEL FONDO****Fecha de constitución Fondo:** 28/10/1994**Fecha registro en la CNMV:** 10/05/1995**Gestora:** GVC GAESCO GESTIÓN, SGIC, S.A.**Grupo Gestora:** GVC GAESCO**Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA**Grupo Depositario:** BNP PARIBAS**Auditor:** DELOITTE, S.L.**DATOS IDENTIFICATIVOS DEL FONDO EN EL QUE SE INVIERTE PRINCIPALMENTE**

Este fondo se caracteriza por invertir principalmente en el fondo PARETURN GVC GAESCO EURO SMALL CAPS EQUITY FUND CLASS U, compartimento de una Sicav Luxemburguesa. Autorizado y registrado por la Commission de Surveillance de Secteur Financier de Luxemburgo (CSSF)

ISIN: LU1144805766

GESTORA: MDO Management Company S.A., si bien la gestión de dicho compartimento ha sido delegada en GVC GAESCO GESTION SGIC S.A.U.

DEPOSITARIO: BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES SUCURSAL LUXEMBURGO

AUDITOR: DELOITTE.

**POLÍTICA DE INVERSIÓN****Perfil de riesgo del fondo y del inversor:** 6, en una escala del 1 al 7.**Categoría:** Fondo Subordinado**Plazo indicativo de la inversión:** Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 7 años.

La política de inversión del fondo en el que se invierte principalmente es la siguiente:

**Objetivo de gestión, política de inversión y riesgos:**

La vocación inversora del fondo subordinado es de RENTAVARIABLE EURO.

La IIC Principal (Master/Subfondo) denominada PARETURN GVC GAESCO EURO SMALL CAPS EQUITY FUND CLASS U, es un compartimento de una Sicav Luxemburguesa de renta variable, autorizada y registrada por la Commission de Surveillance de Secteur Financier (CSSF) de Luxemburgo, que invierte hasta el 100% de sus activos en sociedades de pequeña capitalización cotizadas en cualquier bolsa de la zona euro; siendo su vocación inversora de Renta Variable Euro. Ni dicho compartimento ni la Sicav están supervisadas por la CNMV, ni ésta ha verificado su folleto informativo. El Gestor delegado no pagará ninguna tasa por derechos de autor.

En el momento de entrar en la cartera del Subfondo, la capitalización de mercado de la sociedad debe ser inferior o igual a 2.000 millones de euros.

El resto de los activos de la cartera del Subfondo se invertirán en el mercado monetario o en renta fija. Pueden ser públicos o privados con una calificación mínima de grado de inversión según las calificaciones de S&P. La duración media de la cartera de renta fija no puede superar los 2 años.

Este subfondo no invertirá en mercados emergentes, derivados, divisas distintas del euro ni en otros fondos o fondos cotizados en bolsa (ETF, por sus siglas en inglés) de capital variable.

El subfondo toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI EMU SMALL CAP (con código de Bloomberg índice MCLDEMU).

El rendimiento del subfondo puede desviarse significativamente del índice de referencia en un periodo de tiempo determinado.

No puede garantizarse que el Subfondo logre su objetivo de inversión.

El porcentaje de patrimonio no invertido en el fondo en el que se invierte principalmente se invertirá en efectivo, depósitos o cuentas a la vista en el depositario o en compraventas con pacto de recompra a un día en valores de Deuda Pública.

El Fondo no invertirá en Instrumentos financieros derivados.

La Sociedad Gestora del Fondo y de la IIC principal, a través del cual se canalizan sus inversiones, han celebrado un acuerdo que está disponible gratuitamente, previa solicitud, para todos los partícipes y que garantiza el cumplimiento de los requisitos establecidos en la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y su normativa de desarrollo.

El Fondo subordinado tiene la categoría de RENTAVARIABLE EURO.

**Advertencias sobre los riesgos relevantes de las inversiones:**

Las inversiones descritas pueden conllevar, entre otros, un riesgo del mercado de renta variable, de tipo de interés, así como de concentración geográfica o sectorial.

**Información complementaria sobre las inversiones:**

El índice de referencia es el MSCI EMU SMALL CAP, (con código de Bloomberg índice MCLDEMU), que está compuesto por empresas de países de la Zona Euro de pequeña capitalización bursátil, destinadas a diversos sectores de actividad con diferente ponderación dentro del índice de referencia, tales como construcción, consumo cíclico y no cíclico, alimentación, industria, medios de comunicación, distribución, tecnología.

La utilidad del índice es la de ilustrar al participante acerca de la rentabilidad potencial de su inversión en el fondo, por ser un índice representativo del comportamiento de los valores o mercados en los que invierte el Fondo sin estar limitado la inversión al mismo y/o sus componentes. Sin embargo, la rentabilidad del Fondo no estará determinada por la revalorización del índice, siendo el objetivo de gestión, únicamente pretender superar la rentabilidad del mismo.

La inversión del fondo en empresas de tamaño mediano y pequeño de la Zona Euro proporciona un perfil de riesgo diferente a las inversiones tradicionales en renta variable, ya que las empresas de menor capitalización ofrecen una mayor rentabilidad a largo plazo que las empresas grandes, y en contrapartida están sometidas a una mayor volatilidad, es decir, a mayores oscilaciones para plazos cortos de tiempo.

La calificación crediticia de la renta fija será emitida o refrendada por la agencia especializada Standards & Poor's o equivalente. Si bien, la sociedad gestora no invertirá en aquellas emisiones que a su juicio tengan una calidad crediticia inferior a la indicada anteriormente. Si alguna emisión no ha sido calificada, se atenderá al rating del emisor que deberá cumplir con los requisitos anteriormente reseñados.

No existen límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por sectores económicos, ni por tipo de emisor, si bien se invierte en aquellos valores que en cada momento ofrezcan, a juicio de la sociedad gestora, las mejores ratios de solvencia y perspectivas de revalorización.

El Fondo utiliza el análisis fundamental como base para realizar sus decisiones de inversión, al efecto de determinar el valor de las empresas y compararlo con sus respectivos precios de mercado, seleccionando aquellas que coticen con mayores descuentos, lo que constituye un proceso exhaustivo de búsqueda de empresas en toda la Zona Euro.

Los depósitos en los que invierta el fondo, serán depósitos a la vista o que puedan hacerse líquidos, con vencimiento no superior a un año, en entidades de crédito que tengan su sede en un Estado miembro de la Unión Europea o en cualquier Estado miembro de la OCDE sujeto a supervisión prudencial.

El Fondo podrá usar técnicas de gestión eficiente de su cartera, en concreto, adquisición o cesión temporal de activos (mayoritariamente, deuda pública española y, en su caso, cualquier activo de renta fija compatible con la política del Fondo). Estas operaciones deberán realizarse a través de entidades de crédito cuya sede se encuentre en un Estado de la Unión Europea, por lo que también podrán realizarse a través del depositario del Fondo. Dado que se pretende colateralizar la adquisición temporal de activos por el importe total, el riesgo de contraparte para esta operativa estará mitigado. El plazo máximo de estas operaciones será de hasta 180 días. En cualquier caso, estas operaciones se ajustarán a los límites de riesgo de contraparte y diversificación establecidos en la normativa. El Fondo podría soportar costes derivados de esta operativa, de acuerdo con las condiciones y comisiones de liquidación que se establezcan con las entidades con las que se contrate, incluida su entidad depositaria. Dichos costes podrían abonarse incluso a entidades del Grupo. El uso de estas técnicas, en todo caso, se llevará a cabo en el mejor interés de la IIC. La operativa con la finalidad de gestionar más eficientemente la cartera es económicamente adecuada para el Fondo, en el sentido de que resulta eficaz en relación a su coste.

El Fondo, a juicio de la gestora, podrá recibir las garantías y/o colaterales necesarios para mitigar o reducir el riesgo de contraparte (total o parcialmente), señalando que el colateral podrá consistir en cualquier activo apto sujeto a la normativa vigente, y que se determinará el margen de las garantías (haircuts) atendiendo a las prácticas de mercado en función de sus características (calidad crediticia, plazos, etc). En caso de recibir colaterales en efectivo, se invertirá en repos a día sobre deuda pública española y/o se mantendrá en liquidez, por lo que los riesgos asociados a estas operaciones de reinversión serán mínimos y no se consideran relevantes.

El Fondo cumple con la Directiva 2009/65/CE del Parlamento Europeo y del Consejo de 13 de Julio de 2009.

No se invertirá en otras Instituciones de Inversión Colectiva.

#### **Detalle de los riesgos inherentes a las inversiones:**

**Riesgo de mercado:** El riesgo de mercado es un riesgo de carácter general existente por el hecho de invertir en cualquier tipo de activo. La cotización de los activos depende especialmente de la marcha de los mercados financieros, así como de la evolución económica de los emisores que, por su parte, se ven influidos por la situación general de la economía mundial y por circunstancias políticas y económicas dentro de los respectivos países. En particular las inversiones conllevan un:

- Riesgo de mercado por inversión en renta variable: Derivado de las variaciones en el precio de los activos de renta variable. El mercado de renta variable presenta, con carácter general una alta volatilidad lo que determina que el precio de los activos de renta variable pueda oscilar de forma significativa.

- Riesgo de tipo de interés: Las variaciones o fluctuaciones de los tipos de interés afectan al precio de los activos de renta fija. Subidas de tipos de interés afectan, con carácter general, negativamente al precio de estos activos mientras que bajadas de tipos determinan aumentos de su precio. La sensibilidad de las variaciones del precio de los títulos de renta fija a las fluctuaciones de los tipos de interés es tanto mayor cuanto mayor es su plazo de vencimiento.

**Riesgo de concentración geográfica o sectorial:** La concentración de una parte importante de las inversiones en un único país o en un número limitado de países, determina que se asuma el riesgo de que las condiciones económicas, políticas y sociales de esos países tengan un impacto importante sobre la rentabilidad de la inversión. Del mismo modo, la rentabilidad de un fondo que concentra sus inversiones en un sector económico o en un número limitado de sectores estará estrechamente ligada a la rentabilidad de las sociedades de esos sectores. Las compañías de un mismo sector a menudo se enfrentan a los mismos obstáculos, problemas y cargas reguladoras, por lo que el precio de sus valores puede reaccionar de forma similar y más armonizada a estas u otras condiciones de mercado. En consecuencia la concentración determina que las variaciones en los precios de los activos en los que se está invirtiendo den lugar a un impacto en la rentabilidad de la participación mayor que el que tendría lugar en el supuesto de invertir en una cartera más diversificada.

**Riesgo de crédito:** La inversión en activos de renta fija conlleva un riesgo de crédito relativo al emisor y/o a la emisión. El riesgo de crédito es el riesgo de que el emisor no pueda hacer frente al pago del principal y del interés cuando resulten pagaderos. Las agencias de calificación crediticia asignan calificaciones de solvencia a ciertos emisores/emisiones de renta fija para indicar su riesgo crediticio probable. Por lo general, el precio de un valor de renta fija caerá si se incumple la obligación de pagar el principal o el interés, si las agencias de calificación degradan la calificación crediticia del emisor o la emisión o bien si otras noticias afectan a la percepción del mercado de su riesgo crediticio. Los emisores y las emisiones con elevada calificación crediticia presentan un reducido riesgo de crédito mientras que los emisores y las emisiones con calificación crediticia media presentan un moderado riesgo de crédito. La no exigencia de calificación crediticia a los emisores de los títulos de renta fija o la selección de emisores o emisiones de baja calificación crediticia determina la asunción de un elevado riesgo de crédito.

Riesgo de liquidez: La inversión en valores de baja capitalización y/o en mercados con una reducida dimensión y limitado volumen de contratación puede privar de liquidez a las inversiones lo que puede influir negativamente en las condiciones de precio en las que el fondo puede verse obligado a vender, comprar o modificar sus posiciones.

Como consecuencia, el valor liquidativo de la participación puede presentar una alta volatilidad.

**La composición de la cartera puede consultarse en los informes periódicos.**

**INFORMACIÓN SOBRE PROCEDIMIENTO DE SUSCRIPCIÓN Y REEMBOLSO**

**Frecuencia de cálculo del valor liquidativo:** Diaria.

**Valor liquidativo aplicable:** El del mismo día de la fecha de solicitud.

**Lugar de publicación del valor liquidativo:** el boletín oficial de cotización de la Bolsa de Valores de Barcelona.

**Tramitación de las órdenes de suscripción y reembolso:** Las órdenes cursadas por el partícipe a partir de las 12:30 horas o en un día inhábil se tramitarán junto con las realizadas al día siguiente hábil. A estos efectos, se entiende por día hábil todos los días de lunes a viernes, excepto festivos en Barcelona. No se considerarán días hábiles aquellos en los que no exista mercado para los activos que representen más del 5% del patrimonio. Los comercializadores podrán fijar horas de corte distintas y anteriores a la establecida con carácter general por la Sociedad Gestora, debiendo ser informado el partícipe al respecto por el comercializador.

La Sociedad Gestora exigirá un preaviso de hasta 10 días para reembolsos superiores a 300.000,00 euros. Asimismo, cuando la suma total de lo reembolsado a un mismo partícipe, dentro de un periodo de 10 días sea igual o superior a 300.000,00 euros la Gestora exigirá para las nuevas peticiones de reembolso, que se realicen en los diez días siguientes al último reembolso solicitado cualquiera que sea su importe, un preaviso de 10 días. Para determinar el cómputo de las cifras previstas en este párrafo se tendrán en cuenta el total de los reembolsos ordenados por un mismo apoderado. Sin embargo, las solicitudes de reembolso de cualquier partícipe se liquidaran, ante un preaviso, como cualquier otra solicitud del día, si hay liquidez, y para el caso de que no exista liquidez suficiente para atender el preaviso de reembolso, se genera en los días siguientes la liquidez necesaria para atender la solicitud cuanto antes, sin esperar a que venza el plazo máximo de 10 días. En tal caso, el valor liquidativo aplicable a estos reembolsos será el que corresponda a las operaciones del día en que se hayan contabilizado los resultados de las ventas de activos necesarios para que el Fondo obtenga la liquidez para hacer frente a su pago.

El pago del reembolso de las participaciones se hará por el Depositario en el plazo máximo de tres días hábiles desde la fecha del valor liquidativo aplicable a la solicitud. Excepcionalmente, este plazo podrá ampliarse a cinco días hábiles cuando las especialidades de las inversiones que superen el cinco por ciento del patrimonio así lo exijan.

En el supuesto de traspasos el partícipe deberá tener en cuenta las especialidades de su régimen respecto al de suscripciones y reembolsos.

**CLASES DE PARTICIPACIONES DISPONIBLES:**

**Existen distintas clases de participaciones que se diferencian por las comisiones que les son aplicables o por otros aspectos relativos a la comercialización.**

**CLASES DE PARTICIPACIÓN DISPONIBLES**

CLASE A
CLASE P
CLASE I

**INFORMACIÓN DE LA CLASE DE PARTICIPACIÓN**

**CLASE A**

**Fecha de registro de la participación: 23/09/2011**

**INFORMACIÓN COMERCIAL**

**Divisa de denominación de las participaciones:** Euros.

**Planes especiales de inversión:** Los partícipes tienen un plan especial de inversión y un plan especial de reembolso de participaciones consistente en la posibilidad de suscribir - reembolsar periódicamente participaciones del Fondo, conforme a un programa preestablecido por el partícipe.

En ambos planes, la duración es ilimitada, salvo los supuestos de reembolso y finalización del plan contemplados en este epígrafe. Asimismo, en ambos planes se podrá optar por la modalidad de cuota fija o de cuota revalorizable, y en este último caso, solo para los planes de reembolso, permite aumentar la cuota en función del IPC anual. También se podrán realizar aportaciones extraordinarias y una aportación especial de apertura del Plan de inversión.

En ambos planes, las suscripciones y los reembolsos se realizarán mensualmente, siendo el pago de cuotas periódicas mediante domiciliación bancaria, los días quince de cada mes, en el plan de inversión y siendo el abono de los reembolsos periódicos mediante transferencia bancaria los días veinticinco de cada mes en el Plan de Reembolso.

En ambos Planes, el partícipe podrá en cualquier momento modificar las cuotas periódicas del Plan, debiendo comunicarlo a la sociedad gestora. En el plan de inversión, dicha modificación a la baja no podrá realizarse en su primer año. Asimismo, el partícipe podrá solicitar la suspensión temporal del plan sin coste alguno. Esta suspensión temporal, en el Plan de inversión, sólo podrá solicitarse una vez al año, y por una duración máxima de 6 meses a partir de la solicitud del partícipe, excepto en el primer año, en que tal posibilidad de suspensión temporal no se permite realizar, y en el Plan de reembolso, sólo podrá tener una duración de un año, transcurrido el cual, el Plan quedará cancelado salvo que el partícipe opte por su reiniciación.

En el Plan de Inversión, el titular podrá en cualquier momento reembolsar total o parcialmente el plan sin coste alguno.

Ambos Planes pueden finalizar por los siguientes motivos: a) Alcanzar la fecha de término prevista. b) Defunción del titular antes de la indicada fecha. c) Cancelación por parte del titular mediante notificación por escrito, con 30 días de antelación. d) Suspensión temporal del plan por periodo de duración superior a 6 meses en el plan de inversión y de 1.- año en el plan de reembolso. e) Reembolso total de las participaciones.

**Principales comercializadores:** Aquellas entidades legalmente habilitadas con las que se haya suscrito contrato de comercialización. Se ofrece la posibilidad de realizar suscripciones y reembolsos de participaciones a través de Internet y Servicio telefónico de aquellas entidades comercializadoras que lo tengan previsto, previa firma del correspondiente contrato.

## COMISIONES Y GASTOS

Comisiones Aplicadas	Porcentaje	Base de cálculo	Tramos / plazos
<b>Gestión (anual)</b>			
Aplicada directamente al fondo	1,7%	Patrimonio	
<b>Depositario (anual)</b>			
Aplicada directamente al fondo	0,03%	Patrimonio	

Con independencia de estas comisiones, el fondo podrá soportar los siguientes gastos: intermediación, liquidación, tasas de la CNMV, auditoría y gastos financieros por préstamos o descubiertos.

Los límites máximos legales de las comisiones y descuentos son los siguientes:

Comisión de gestión:

2,25% anual si se calcula sobre el patrimonio del fondo

18% si se calcula sobre los resultados anuales del fondo

1,35% anual sobre patrimonio más el 9% sobre los resultados anuales si se calcula sobre ambas variables

Comisión de depositario: 0,20% anual del patrimonio del fondo.

Comisiones y descuentos de suscripción y reembolso: 5% del precio de las participaciones.

## COMISIONES APLICADAS POR EL FONDO EN EL QUE SE INVIERTE PRINCIPALMENTE

Comisión de gestión: 0,35% s/ patrimonio

Comisión de Suscripción: 0,00%

Comisión de Reembolso: 0,00%

Gastos corrientes (TER): 0,62% s/ patrimonio.

Las comisiones de gestión y depositaria efectivamente aplicadas al fondo sumadas a las efectivamente aplicadas al fondo en el que se invierte principalmente no podrán superar los límites máximos legales previstos en este folleto para el fondo.

Las comisiones y descuentos en suscripciones y reembolsos efectivamente aplicadas al fondo sumadas a las efectivamente aplicadas al fondo en el que se invierte principalmente no podrán superar los límites máximos legales previstos en este folleto para el fondo.

## OTROS DATOS DE INTERÉS DE LA PARTICIPACIÓN

La IIC principal está autorizada y registrada por la Commission de Surveillance de Secteur Financier de Luxembourg (CSSF). Ni dicho compartimento ni la Sicav están supervisadas por la CNMV. GESTORA: MDO Management Company S.A.

DEPOSITARIO: BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES SUCURSAL LUXEMBURGO.

## INFORMACIÓN SOBRE RENTABILIDAD Y GASTOS DE LA PARTICIPACIÓN

Se adjunta como anexo al presente folleto la información recogida en el último informe semestral publicado del fondo sobre la evolución histórica de la rentabilidad de la participación y sobre la totalidad de los gastos expresados en términos de porcentaje sobre su patrimonio medio. Se advierte que la evolución histórica de la rentabilidad no es un indicador de resultados futuros.

## INFORMACIÓN DE LA CLASE DE PARTICIPACIÓN

### CLASE P

Fecha de registro de la participación: 23/09/2011

## INFORMACIÓN COMERCIAL

**Divisa de denominación de las participaciones:** Euros.

**Inversión mínima inicial:** 300.000 euros. **Inversión mínima a mantener:** 300.000 euros.

En los supuestos en los que como consecuencia de la orden de reembolso de un partícipe su posición en el fondo descienda por debajo de la inversión mínima a mantener establecida en el folleto, la Sociedad Gestora procederá a retener la orden de reembolso si bien, deberá informarle con la máxima celeridad de esta circunstancia a fin de recabar sus instrucciones al respecto.

**Planes especiales de inversión:** Los partícipes tienen un plan especial de inversión y un plan especial de reembolso de participaciones consistente en la posibilidad de suscribir - reembolsar periódicamente participaciones del Fondo, conforme a un programa preestablecido por el partícipe.

En ambos planes, la duración es ilimitada, salvo los supuestos de reembolso y finalización del plan contemplados en este epígrafe. Asimismo, en ambos planes se podrá optar por la modalidad de cuota fija o de cuota revalorizable, y en este último caso, solo para los planes de reembolso, permite aumentar la cuota en función del IPC anual. También se podrán realizar aportaciones extraordinarias y una aportación especial de apertura del Plan de inversión.

En ambos planes, las suscripciones y los reembolsos se realizarán mensualmente, siendo el pago de cuotas periódicas mediante domiciliación bancaria, los días quince de cada mes, en el plan de inversión y siendo el abono de los reembolsos periódicos mediante transferencia bancaria los días veinticinco de cada mes en el Plan de Reembolso.

En ambos Planes, el partícipe podrá en cualquier momento modificar las cuotas periódicas del Plan, debiendo comunicarlo a la sociedad gestora. En el plan de inversión, dicha modificación a la baja no podrá realizarse en su primer año. Asimismo, el partícipe podrá solicitar la suspensión temporal del plan sin coste alguno. Esta suspensión temporal, en el Plan de inversión, sólo podrá solicitarse una vez al año, y por una duración máxima de 6 meses a partir de la solicitud del partícipe, excepto en el primer año, en que tal posibilidad de suspensión temporal no se permite realizar, y en el Plan de reembolso, sólo podrá tener una duración de un año, transcurrido el cual, el Plan quedará cancelado salvo que el partícipe opte por su reiniciación.

En el Plan de Inversión, el titular podrá en cualquier momento reembolsar total o parcialmente el plan sin coste alguno.

Ambos Planes pueden finalizar por los siguientes motivos: a) Alcanzar la fecha de término prevista. b) Defunción del titular antes de la indicada fecha. c) Cancelación por parte del titular mediante notificación por escrito, con 30 días de antelación. d) Suspensión temporal

del plan por periodo de duración superior a 6 meses en el plan de inversión y de 1.- año en el plan de reembolso. e) Reembolso total de las participaciones.

**Principales comercializadores:** Aquellas entidades legalmente habilitadas con las que se haya suscrito contrato de comercialización. Se ofrece la posibilidad de realizar suscripciones y reembolsos de participaciones a través de Internet y Servicio telefónico de aquellas entidades comercializadoras que lo tengan previsto, previa firma del correspondiente contrato.

## COMISIONES Y GASTOS

Comisiones Aplicadas	Porcentaje	Base de cálculo	Tramos / plazos
Gestión (anual)			
Aplicada directamente al fondo	1%	Patrimonio	
Depositarario (anual)			
Aplicada directamente al fondo	0,03%	Patrimonio	

Con independencia de estas comisiones, el fondo podrá soportar los siguientes gastos: intermediación, liquidación, tasas de la CNMV, auditoría y gastos financieros por préstamos o descubiertos.

Los límites máximos legales de las comisiones y descuentos son los siguientes:

Comisión de gestión:

2,25% anual si se calcula sobre el patrimonio del fondo

18% si se calcula sobre los resultados anuales del fondo

1,35% anual sobre patrimonio más el 9% sobre los resultados anuales si se calcula sobre ambas variables

Comisión de depositario: 0,20% anual del patrimonio del fondo.

Comisiones y descuentos de suscripción y reembolso: 5% del precio de las participaciones.

## COMISIONES APLICADAS POR EL FONDO EN EL QUE SE INVIERTE PRINCIPALMENTE

Comisión de gestión: 0,35% s/ patrimonio

Comisión de Suscripción: 0,00%

Comisión de Reembolso: 0,00%

Gastos corrientes (TER): 0,62% s/ patrimonio.

Las comisiones de gestión y depositaria efectivamente aplicadas al fondo sumadas a las efectivamente aplicadas al fondo en el que se invierte principalmente no podrán superar los límites máximos legales previstos en este folleto para el fondo.

Las comisiones y descuentos en suscripciones y reembolsos efectivamente aplicadas al fondo sumadas a las efectivamente aplicadas al fondo en el que se invierte principalmente no podrán superar los límites máximos legales previstos en este folleto para el fondo.

## OTROS DATOS DE INTERÉS DE LA PARTICIPACIÓN

La IIC principal está autorizada y registrada por la Commission de Surveillance de Secteur Financier de Luxemburgo (CSSF). Ni dicho compartimento ni la Sicav están supervisadas por la CNMV. GESTORA: MDO Management Company S.A.

DEPOSITARIO: BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES SUCURSAL LUXEMBURGO.

## INFORMACIÓN SOBRE RENTABILIDAD Y GASTOS DE LA PARTICIPACIÓN

Se adjunta como anexo al presente folleto la información recogida en el último informe semestral publicado del fondo sobre la evolución histórica de la rentabilidad de la participación y sobre la totalidad de los gastos expresados en términos de porcentaje sobre su patrimonio medio. Se advierte que la evolución histórica de la rentabilidad no es un indicador de resultados futuros.

## INFORMACIÓN DE LA CLASE DE PARTICIPACIÓN

CLASE I

Fecha de registro de la participación: 23/09/2011

## INFORMACIÓN COMERCIAL

**Divisa de denominación de las participaciones:** Euros.

**Inversión mínima inicial:** 1.000.000 euros para inversores minoristas y de 1.- euro para inversores institucionales (\*).

**Inversión**

**mínima a mantener:** 1.000.000 euros para inversores minoristas y de 1.- euro para inversores institucionales (\*).

En los supuestos en los que como consecuencia de la orden de reembolso de un partícipe su posición en el fondo descienda por debajo de la inversión mínima a mantener establecida en el folleto, la Sociedad Gestora procederá a retener la orden de reembolso si bien, deberá informarle con la máxima celeridad de esta circunstancia a fin de recabar sus instrucciones al respecto.

(\*) A los efectos oportunos, se considera inversor institucional a las Instituciones de Inversión Colectiva: tales como Fondos de inversión y Sicav; a los Fondos de Pensiones; a los partícipes que suscriban participaciones al amparo de un contrato de Gestión discrecional de Carteras de Valores realizadas por las Empresas de Servicios de Inversión pertenezcan o no al mismo grupo de la sociedad gestora y al asesoramiento independiente realizado por las Empresas de Servicios de Inversión.

**Planes especiales de inversión:** Los partícipes tienen un plan especial de inversión y un plan especial de reembolso de participaciones consistente en la posibilidad de suscribir - reembolsar periódicamente participaciones del Fondo, conforme a un programa preestablecido por el partícipe.

En ambos planes, la duración es ilimitada, salvo los supuestos de reembolso y finalización del plan contemplados en este epígrafe. Asimismo, en ambos planes se podrá optar por la modalidad de cuota fija o de cuota revalorizable, y en este último caso, solo para los planes de reembolso, permite aumentar la cuota en función del IPC anual. También se podrán realizar aportaciones extraordinarias y una aportación especial de apertura del Plan de inversión.

En ambos planes, las suscripciones y los reembolsos se realizarán mensualmente, siendo el pago de cuotas periódicas mediante domiciliación bancaria, los días quince de cada mes, en el plan de inversión y siendo el abono de los reembolsos periódicos mediante transferencia bancaria los días veinticinco de cada mes en el Plan de Reembolso.



En ambos Planes, el partícipe podrá en cualquier momento modificar las cuotas periódicas del Plan, debiendo comunicarlo a la sociedad gestora. En el plan de inversión, dicha modificación a la baja no podrá realizarse en su primer año. Asimismo, el partícipe podrá solicitar la suspensión temporal del plan sin coste alguno. Esta suspensión temporal, en el Plan de inversión, sólo podrá solicitarse una vez al año, y por una duración máxima de 6 meses a partir de la solicitud del partícipe, excepto en el primer año, en que tal posibilidad de suspensión temporal no se permite realizar, y en el Plan de reembolso, sólo podrá tener una duración de un año, transcurrido el cual, el Plan quedará cancelado salvo que el partícipe opte por su reiniciación.

En el Plan de Inversión, el titular podrá en cualquier momento reembolsar total o parcialmente el plan sin coste alguno.

Ambos Planes pueden finalizar por los siguientes motivos: a) Alcanzar la fecha de término prevista. b) Defunción del titular antes de la indicada fecha. c) Cancelación por parte del titular mediante notificación por escrito, con 30 días de antelación. d) Suspensión temporal del plan por período de duración superior a 6 meses en el plan de inversión y de 1.- año en el plan de reembolso. e) Reembolso total de las participaciones.

**Principales comercializadores:** Aquellas entidades legalmente habilitadas con las que se haya suscrito contrato de comercialización. Se ofrece la posibilidad de realizar suscripciones y reembolsos de participaciones a través de Internet y Servicio telefónico de aquellas entidades comercializadoras que lo tengan previsto, previa firma del correspondiente contrato.

## COMISIONES Y GASTOS

Comisiones Aplicadas	Porcentaje	Base de cálculo	Tramos / plazos
Gestión (anual)			
Aplicada directamente al fondo	0,4%	Patrimonio	
Depositario (anual)			
Aplicada directamente al fondo	0,03%	Patrimonio	

Con independencia de estas comisiones, el fondo podrá soportar los siguientes gastos: intermediación, liquidación, tasas de la CNMV, auditoría y gastos financieros por préstamos o descubiertos.

Los límites máximos legales de las comisiones y descuentos son los siguientes:

Comisión de gestión:

2,25% anual si se calcula sobre el patrimonio del fondo

18% si se calcula sobre los resultados anuales del fondo

1,35% anual sobre patrimonio más el 9% sobre los resultados anuales si se calcula sobre ambas variables

Comisión de depositario: 0,20% anual del patrimonio del fondo.

Comisiones y descuentos de suscripción y reembolso: 5% del precio de las participaciones.

## COMISIONES APLICADAS POR EL FONDO EN EL QUE SE INVIERTE PRINCIPALMENTE

Comisión de gestión: 0,35% s/ patrimonio

Comisión de Suscripción: 0,00%

Comisión de Reembolso: 0,00%

Gastos corrientes (TER): 0,62% s/ patrimonio.

Las comisiones de gestión y depositaria efectivamente aplicadas al fondo sumadas a las efectivamente aplicadas al fondo en el que se invierte principalmente no podrán superar los límites máximos legales previstos en este folleto para el fondo.

Las comisiones y descuentos en suscripciones y reembolsos efectivamente aplicadas al fondo sumadas a las efectivamente aplicadas al fondo en el que se invierte principalmente no podrán superar los límites máximos legales previstos en este folleto para el fondo.

## OTROS DATOS DE INTERÉS DE LA PARTICIPACIÓN

La IIC principal está autorizada y registrada por la Commission de Surveillance de Secteur Financier de Luxemburgo (CSSF). Ni dicho compartimento ni la Sicav están supervisadas por la CNMV. GESTORA: MDO Management Company S.A.

DEPOSITARIO: BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES SUCURSAL LUXEMBURGO.

## INFORMACIÓN SOBRE RENTABILIDAD Y GASTOS DE LA PARTICIPACIÓN

Se adjunta como anexo al presente folleto la información recogida en el último informe semestral publicado del fondo sobre la evolución histórica de la rentabilidad de la participación y sobre la totalidad de los gastos expresados en términos de porcentaje sobre su patrimonio medio. Se advierte que la evolución histórica de la rentabilidad no es un indicador de resultados futuros.

## COMPARATIVA DE LAS CLASES DISPONIBLES

Clases	COMISIONES					INVERSIÓN MÍNIMA INICIAL
	GESTIÓN		DEPO.	SUSCRIPCIÓN	REEMBOLSO	
	% s/pat	% s/rdos.	%	%	%	
CLASE A	1,7%		0,03%			
CLASE P	1%		0,03%			300.000 euros
CLASE I	0,4%		0,03%			Consultar folleto

Este cuadro comparativo no recoge información sobre las comisiones que indirectamente soporta la clase de participación como consecuencia, en su caso, de la inversión en otras Instituciones de Inversión Colectiva. Dicha información se recoge en el folleto informativo de la clase correspondiente en el apartado de comisiones y gastos

## OTRA INFORMACIÓN

Este documento recoge la información necesaria para que el inversor pueda formular un juicio fundado sobre la inversión que se le propone. Léalo atentamente, y si es necesario, obtenga asesoramiento profesional. La información que contiene este folleto puede ser modificada en el futuro. Dichas modificaciones se harán públicas en la forma legalmente establecida pudiendo, en su caso, otorgar al partícipe el correspondiente derecho de separación.

La verificación positiva y el consiguiente registro del folleto por la CNMV no implicará recomendación de suscripción de las participaciones a que se refiere el mismo, ni pronunciamiento alguno sobre la solvencia del fondo o la rentabilidad o calidad de las participaciones ofrecidas.

#### **Régimen de información periódica**

La Gestora o, en su caso, la entidad comercializadora debe remitir a cada partícipe, al final del ejercicio, un estado de su posición en el Fondo. Cuando el partícipe expresamente lo solicite, dicho documento podrá serle remitido por medios telemáticos.

La Gestora o la entidad comercializadora remitirán con carácter gratuito a los partícipes los sucesivos informes anuales y semestrales, salvo que expresamente renuncien a ello, y además los informes trimestrales a aquellos partícipes que expresamente lo soliciten. Cuando así lo requiera el partícipe, dichos informes se le remitirán por medios telemáticos.

#### **Fiscalidad**

La tributación de los rendimientos obtenidos por partícipes dependerá de la legislación fiscal aplicable a su situación personal. En caso de duda, se recomienda solicitar asesoramiento profesional. Los rendimientos obtenidos por los Fondos de Inversión tributan al 1% en el Impuesto sobre Sociedades. Los rendimientos obtenidos por personas físicas residentes como consecuencia del reembolso o transmisión de participaciones tienen la consideración de ganancia patrimonial, sometida a retención del 19% o de pérdida patrimonial. Los rendimientos obtenidos por personas físicas residentes como consecuencia del reembolso o transmisión de participaciones se integrarán, a efectos del impuesto sobre la renta de las personas físicas, en la base liquidable del ahorro. La base liquidable del ahorro, en la parte que no corresponda, en su caso, con el mínimo personal y familiar a que se refiere la Ley del IRPF, tributará al tipo del 19% los primeros 6.000€, del 21% desde esa cifra hasta los 50.000€ y del 23% a partir de 50.000€. Todo ello sin perjuicio del régimen fiscal previsto en la normativa vigente aplicable a los traspasos entre IIC. Para el tratamiento de los rendimientos obtenidos por personas jurídicas, no residentes o con regímenes especiales, se estará a lo establecido en la normativa legal.

**Cuentas anuales:** La fecha de cierre de las cuentas anuales es el 31 de diciembre del año natural.

**Otros datos de interés del fondo:** La sociedad gestora lleva a cabo una política remunerativa, cuyos principios generales han sido fijados por el órgano de dirección. Dicha política, que cumple con los principios recogidos en el artículo 46 bis.2 de la LIIC, es acorde con una gestión racional y eficaz del riesgo y no induce a la asunción de riesgos incompatibles con el perfil de los vehículos que gestiona. La información detallada y actualizada de la política remunerativa así como la identificación actualizada de los responsables del cálculo de las remuneraciones y los beneficios puede consultarse en la página web de la sociedad gestora y obtenerse en papel gratuitamente previa solicitud. La SGIIC hará pública determinada información sobre su política remunerativa a través del informe anual, en cumplimiento del artículo 46 bis.1 de la LIIC.

## **INFORMACIÓN RELATIVA A LA GESTORA Y RELACIONES CON EL DEPOSITARIO**

**Fecha de constitución:** 30/07/1985

**Fecha de inscripción y nº de Registro:** Inscrita con fecha 09/12/1985 y número 29 en el correspondiente registro de la CNMV.

**Domicilio social:** C./ DOCTOR FERRAN, Nº 3-5, 1ª PLANTA en BARCELONA, provincia de BARCELONA, código postal 08034

Según figura en los Registros de la CNMV, el capital suscrito asciende a 480.808,00 de euros.

Las Participaciones significativas de la sociedad gestora pueden ser consultadas en los Registros de la CNMV donde se encuentra inscrita.

#### **Información sobre operaciones vinculadas:**

La Entidad Gestora puede realizar por cuenta de la Institución operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la LIIC. Para ello la Gestora ha adoptado procedimientos, recogidos en su Reglamento Interno de Conducta, para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la Institución y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado. Los informes periódicos incluirán información sobre las operaciones vinculadas realizadas. En el supuesto de que la Sociedad Gestora hubiera delegado en una tercera entidad alguna de sus funciones, los informes periódicos incluirán las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del fondo con dicha tercera entidad o entidades vinculadas a ésta.

#### **Sistemas internos de control de la profundidad del mercado:**

La SGIIC cuenta con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido, con objeto de procurar una liquidación ordenada de las posiciones de la IIC a través de los mecanismos normales de contratación.

#### **Información sobre los Miembros del Consejo de Administración:**

<b>Miembros del Consejo de Administración</b>			
<b>Cargo</b>	<b>Denominación</b>	<b>Representada por</b>	<b>Fecha nombramiento</b>
PRESIDENTE	PERE SITJA MIQUEL		21/11/2008
DIRECTOR GENERAL	JAUME PUIG RIBERA		21/11/2008
CONSEJERO	JOSEP NARCÍS ARDERIU FREIXA		20/10/2011
CONSEJERO	AQUILINO MATA MIER		21/12/2011

**Otras actividades de los miembros del Consejo:** Según consta en los Registros de la CNMV, PERE SITJA MIQUEL y JAUME PUIG RIBERA ejercen actividades fuera de la sociedad significativas en relación a ésta.

La Sociedad Gestora y el Depositario no pertenecen al mismo grupo económico según las circunstancias contenidas en el art.4 de la Ley del Mercado de Valores.

## **DATOS IDENTIFICATIVOS DEL DEPOSITARIO**

**Fecha de inscripción y nº de Registro:** Inscrito con fecha 05/02/2001 y número 206 en el correspondiente registro de la CNMV.

**Domicilio social:** CL. EMILIO VARGAS N.4 en MADRID, código postal 28043

**Actividad principal:** Entidad de Crédito

**Otros datos de interés:** Corresponde al depositario ejercer las funciones de depósito (que comprende la custodia de los instrumentos financieros custodiables y el registro de otros activos) y administración de los instrumentos financieros del Fondo, el control del efectivo, la liquidación de la suscripción y reembolso de participaciones, la vigilancia y supervisión de la gestión del Fondo, así como cualquier otra

fijada en la normativa. El Depositario cuenta con procedimientos que permiten evitar conflictos de interés. Podrán establecerse acuerdos de delegación de las funciones de depósito en terceras entidades. Las funciones delegadas, las entidades en las que se delega y los posibles conflictos de interés, no solventados a través de procedimientos adecuados de resolución de conflictos se publicarán en la página web de la gestora. Se facilitará a los inversores que lo soliciten información actualizada sobre las funciones del depositario y de los conflictos de interés que puedan plantearse.

#### **OTRAS IIC GESTIONADAS POR LA MISMA GESTORA**

Denominación	Tipo de IIC
1 KESSLER GLOBAL, FI	FI
BONA-RENDA, FI	FI
FINANCIALFOND, FI	FI
FONDGUISSONA GLOBAL BOLSA, FI	FI
FONDGUISSONA, FI	FI
FONRADAR INTERNACIONAL, FI	FI
FONSGLOBAL RENTA, FI	FI
FONSVILA-REAL, FI	FI
GVC GAESCO 1K + RENTA VARIABLE, FI	FI
GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE, FI	FI
GVC GAESCO EUROPA, FI	FI
GVC GAESCO OPORTUNIDAD EMPRESAS INMOBILIARIAS R.V., FI	FI
GVC GAESCO RENTA FIJA FLEXIBLE, FI	FI
GVC GAESCO RENTA FIJA, FI	FI
GVC GAESCO RENTA VALOR, FI	FI
GVC GAESCO RETORNO ABSOLUTO, FI	FI
GVC GAESCO SOSTENIBLE ISR, FI	FI
GVCGAESCO BOLSALIDER, FI	FI
GVCGAESCO CONSTANTFONS, FI	FI
GVCGAESCO EMERGENTFOND, FI	FI
GVCGAESCO FONDO DE FONDOS, FI	FI
GVCGAESCO FONDO FONDTESORO CORTO PLAZO, FI	FI
GVCGAESCO JAPON, FI	FI
GVCGAESCO MULTINACIONAL, FI	FI
GVCGAESCO PATRIMONIALISTA, FI	FI
GVCGAESCO T.F.T., FI	FI
IM 93 RENTA, FI	FI
NOVAFONDISA, FI	FI
ROBUST RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL, FI	FI
TRAMONTANA RETORNO ABSOLUTO AUDAZ, FI	FI
ACE SPORTS & STARS, SICAV, S.A.	SICAV
AENEAS PATRIMONIUM, SICAV, S.A.	SICAV
ALBAR2014 FINANCE, SICAV, S.A.	SICAV
ARVUM, SICAV, S.A.	SICAV
CARTERA EUTOPIA SICAV S.A.	SICAV
CBH GLOBAL, S.A., SICAV	SICAV
CCR INVEST 2001, SICAV, S.A.	SICAV
CERALF INVERSIONES, SICAV S.A.	SICAV
CLASSIC WORLD FINANCIAL SOLUTIONS, SICAV, S.A.	SICAV
DEULONDER INVERSIONS SICAV S.A.	SICAV
DRAGON DE ARAGON SICAV SA	SICAV
FACTOTUM TRADING, SICAV SA	SICAV
FLOCBOSS SICAV S.A.	SICAV
GAMAR XIII SICAV S.A.	SICAV
GRUPO ASUNCION DE INVERSIONES, SICAV S.A.	SICAV
HAPPY NIGHT INVESTMENTS SICAV S.A.	SICAV
HEXASTAR, SICAV S.A.	SICAV
HOPLITAS INVERSIONES, SICAV, S.A.	SICAV
ICEBERG ASSET MANAGEMENT, SICAV, S.A.	SICAV
INICIO 2000, SICAV S.A.	SICAV
INVERGLOBAL ASSISTENCIA ACTIUS MOBILIARIS, SICAV S.A.	SICAV
INVERSION COLUMBUS 75, SICAV S.A.	SICAV
INVERSIONES GOCAL, SICAV S.A.	SICAV
JOAKARI INVERSIONS SICAV S.A.	SICAV
MADRIU ALL CAP EQUITY SICAV, SA	SICAV
MAGERIT VALOR SICAV SA	SICAV
MANGLAR INVERSIONES SICAV S.A.	SICAV
MERG ORENCASST SICAV S.A.	SICAV
NOA PATRIMONIO SICAV S.A.	SICAV
NOVAREX ACTIUS MOBILIARIS, SICAV, SA	SICAV
ODAG INVERSIONES, SICAV, S.A.	SICAV
OSDABAL FINANCE, SICAV, S.A.	SICAV
RIQUINZ INVERSIONES, SICAV, S.A.	SICAV
RYS 2009 SICAV S.A.	SICAV
SALAT ORGANIZATION SICAV SA	SICAV
SCHNELL VOYAGER 3, SICAV SA	SICAV
SENA FINANCE, SICAV, S.A.	SICAV
SHILLING INVERSIONS, SICAV, S.A.	SICAV
SNOWBALL VALUE, SICAV, S.A.	SICAV



SOLEMEG, SICAV S.A.	SICAV
STICLIAT SICAV S.A.	SICAV
TETE INVERSIONES BARCELONA 2015 SICAV S.A.	SICAV
VOLGA DE VALORES MOBILIARIOS, SICAV, S.A.	SICAV
VUIT-NORANTANOU, SICAV S.A.	SICAV

#### **RESPONSABLES DEL CONTENIDO DEL FOLLETO**

---

La Sociedad Gestora y el Depositario asumen la responsabilidad del contenido de este Folleto y declaran que a su juicio, los datos contenidos en el mismo son conformes a la realidad y que no se omite ningún hecho susceptible de alterar su alcance.