

DATOS FUNDAMENTALES PARA EL INVERSOR

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

CLASE A, participación del fondo **GVC GAESCO SMALL CAPS, FI** (Código ISIN: ES0113319034)

Nº Registro del Fondo en la CNMV: 567

La Gestora del fondo es GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. (Grupo: GVC GAESCO)

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.

Objetivos y Política de Inversión

Este fondo invierte más del 85% de su patrimonio en un único fondo.

Este fondo invierte principalmente en el fondo PARETURN GVC GAESCO EURO SMALL CAPS EQUITY FUND CLASS U, compartimento de una Sicav Luxemburguesa.

La Subgestora del fondo principal es GVC GAESCO GESTION SGIIC, S.A.

El fondo pertenece a la categoría: Fondo Subordinado

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

Objetivo de gestión: el objetivo de gestión es obtener la máxima rentabilidad mediante la inversión en activos de sociedades de pequeña capitalización de la zona euro.

Política de inversión: 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 en consecuencia 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 período de tiempo determinado.

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

Esta participación es de acumulación, es decir, los rendimientos obtenidos son reinvertidos.

El porcentaje no invertido en el fondo principal 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.

El partícipe podrá suscribir y reembolsar sus participaciones con una frecuencia diaria.

Si usted quiere suscribir o reembolsar participaciones el valor liquidativo aplicable será el del mismo día de la fecha de solicitud. No obstante, las órdenes cursadas a partir de las 14:30 horas o en un día inhábil se tramitarán junto con las realizadas al día siguiente hábil. Los comercializadores podrán fijar horas de corte anteriores a la indicada.

Recomendación: Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 7 años.

Perfil de Riesgo y Remuneración

<-- Potencialmente menor rendimiento Potencialmente mayor rendimiento --> La categoría "1" no significa que la inversión esté
<-- Menor riesgo Mayor riesgo --> libre de riesgo.

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Los presentes datos fundamentales para el inversor son exactos a 22/01/2016

Este dato es indicativo del riesgo del fondo y está calculado en base a datos simulados que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo. Además, no hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo. **¿Por qué en esta categoría?** por la propia vocación del Fondo Principal, al ser este un Fondo Subordinado del primero. Las inversiones descritas pueden conllevar, entre otros, un riesgo de renta variable, de tipo de interés, de concentración geográfica, de crédito y de liquidez.

Gastos

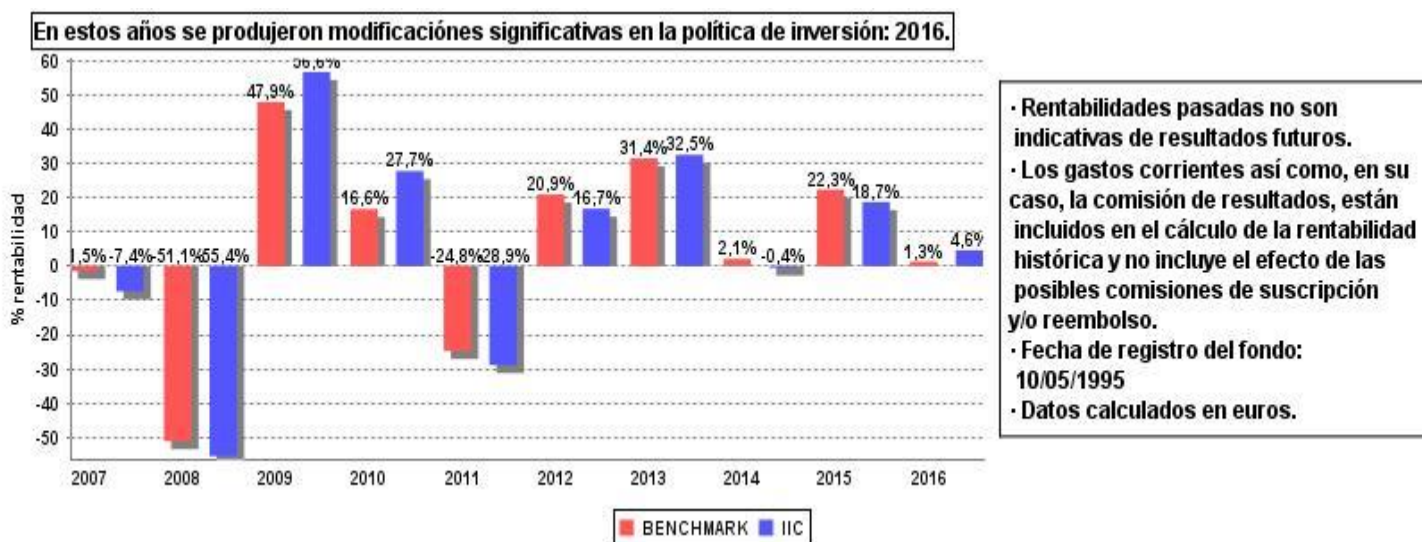
Estos gastos se destinan a sufragar los costes de funcionamiento del fondo, incluidos comercialización y distribución.

Dichos gastos reducen el potencial de crecimiento de la inversión.

Gastos detráidos del fondo a lo largo de un año	
Gastos corrientes	2,36%

La información detallada puede encontrarla en el folleto disponible en la web de la gestora y en la CNMV. Comisión resultados año anterior: no aplica.

Rentabilidad Histórica



Información Práctica El depositario del fondo es BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA. (Grupo: BNP PARIBAS) **Fiscalidad:** La tributación de los rendimientos obtenidos por los partícipes dependerá de la legislación fiscal aplicable a su situación personal. Los rendimientos de los fondos de inversión tributan al 1% en el Impuesto sobre Sociedades. No obstante, el fondo principal está autorizado en otro país y esto puede afectar al tratamiento fiscal de su fondo. **Información adicional:** Este documento debe ser entregado, previo a la suscripción, con el último informe semestral publicado. Estos documentos, el folleto, que contiene el reglamento de gestión y los últimos informes trimestral y anual, pueden solicitarse gratuitamente y ser consultados por medios telemáticos en la Sociedad Gestora o en las entidades comercializadoras y en los registros de la CNMV (disponibles en castellano). El valor liquidativo del fondo se puede consultar en el boletín oficial de cotización de la Bolsa de Valores de Barcelona. El folleto del fondo principal, documento de datos fundamentales para el inversor e informes periódicos están disponibles en inglés / castellano bajo solicitud a la gestora o, en su caso, la entidad comercializadora. inmediata sin coste alguno para el partícipe. Se puede obtener información del resto de las clases en la página web del grupo de la gestora del fondo (www.gvcgaesco.es, en su apartado productos y servicios / fondos de inversión). La gestora y el depositario únicamente incurrirán en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto del fondo. 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.

Este fondo está autorizado en España el 10/05/1995 y está regulado por la CNMV.

Key Investor Information

This document provides you with key investor information about this fund. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature and the risks of investing in this fund. You are advised to read it so you can make an informed decision about whether to invest.

PARETURN GVC GAESCO EURO SMALL CAPS EQUITY FUND U-B (EUR) ISIN: LU1144805766

This Fund is managed by MDO Management Company S.A.

Objectives and Investment Policy

The objective of the Sub-Fund **PARETURN GVC GAESCO EURO SMALL CAPS EQUITY FUND** will invest up to 100% of its assets of in Small Caps companies being listed in any stock exchange of the Euro zone.

The Sub-Fund is an equity fund. The benchmark of the Sub-Fund is the MSCI EMU SMALL CAPS Index (Bloomberg code MCLDEMU Index). There will be no copyright fee paid by the Delegate Manager.

At the moment of the entrance at the Sub-Fund portfolio, the market capitalization of the company has to be less or equal than 2 billion Euros.

The remainder of the assets of the portfolio of the Sub-Fund will be invested in the monetary market or in fixed income. It might be public or private with a minimum rating of investment grade according S&P Ratings. The average duration of the fixed income portfolio might not be more than 2 years.

This Sub-Fund will not invest in emerging markets, derivatives, in non-Euro currency or in other funds or open-ended ETFs.

The Sub-Fund performance may differ significantly from the benchmark in a particular period of time.

There can be no assurance that the Sub-Fund will achieve its investment objective.

Reference currency of the Sub-Fund: EUR.

Reference currency of the present share class: EUR.

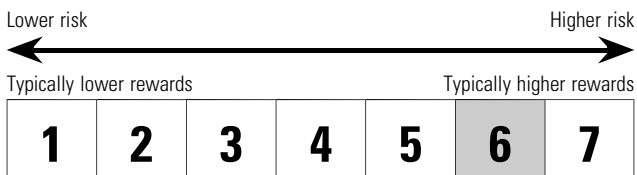
The Net Asset Value "NAV" of the Sub-Fund will be determined daily (the "Valuation Day"). If this day is a bank holiday in Luxembourg, the NAV will be dated on the next banking business day.

The subscription, redemption and conversion requests of shares shall be closed at 2 p.m. (CET) on one Business Day immediately preceding the relevant Valuation Day or if that day is an official public holiday in Luxembourg, on the next business day.

The payment of subscriptions shall be made in the reference currency of the Sub-Fund within one business day before the calculation of the applicable Net Asset Value.

The payment of redemptions shall be made in the reference currency of the Sub-Fund within the next two (2) business days of the calculation of the applicable Net Asset Value.

Risk and Reward Profile



This risk indicator is calculated using historical data, which cannot be used as a prediction for the future risk profile of the Sub-Fund. Therefore, the risk and reward category shown is not guaranteed to remain unchanged and the categorisation of the Sub-Fund may shift over time. Even if the Sub-Fund is in the lowest risk class you can lose money, as no investments are entirely risk free.

At this time, the level of the risk and reward profile is estimated to be a SRRI category of 6, due to the nature of its investments, which include the following risks:

- **Credit Risk** – potential or actual credit profile downgrades may increase the level of perceived risk.
- **Interest Rate Risk** – the risk that an investment's value will change due to a change of interest rates.
- **General Market Risk** – the value of the fund's shares will fluctuate based on the performance of the fund's investments and other factors affecting the securities markets generally.

- **Equity Market Risk** – common stocks are susceptible to general stock market fluctuations and to volatile increases and decreases in value as market confidence in and perceptions of their issuers change.

The Risk and Reward Profile does not take into consideration the following risk, which can affect the fund:

- **Counterparty Risk** (which are linked to each party of a contract that the counterparty will not live to its contractual).
- **Operational Risk** (which may occur due to technical issues for example natural disasters, misunderstandings and fraud).
- **Counterparty Risk** (which may occur due to the fact that the fund might have exposure through contract with third parties).
- **Liquidity Risk** (which may occur due to the fact that the level of investments is made in financial instruments that could have a low level of liquidity in some extraordinary circumstances for example in the case of market crash and default of debt claims on issuers side).

Charges for this Fund

The charges paid by the investors are used to pay the costs of running the Sub-Fund, including the costs of marketing and distributing it. These charges reduce the potential growth of the investment.

One-off charges taken before or after you invest	
Entry charge	0%
Exit charge	0%
The entry and exit charges shown are maximum figures. In some cases the investor might pay less. Please contact your financial advisor or distributor.	
Charges taken from the Fund over a year	
Ongoing charges	0.58%
Charges taken from the Fund under certain specific conditions	
Performance fee	None

The ongoing charges figure is based on expenses for the year ending on 30 September 2016.

If the Sub-Fund has net assets of circa EUR 35 millions, Fund administration expenses in particular may vary as the size of the Sub-Fund changes, and ongoing charges in general, may vary from year to year.

More detailed information on charges can be found in the Prospectus of the Fund.

Past Performance

As the fund has no performance data for one complete year, there is insufficient data to provide a useful indication of past performance.

The graph will show annual performance in EUR.

Launch of the share class: 4 February 2016.

Past performances are not a guarantee of future performances.

The net asset value of the Sub-Fund can change at any time. The performance is net of expenses and commissions.

Practical Information

- Depository: BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch.
- Further information about the Sub-Fund, copies of its prospectus and its latest annual report and any subsequent half-yearly report can be obtained free of charge, in English, at the registered office of the Fund, Central Administrator, the Custodian Bank, the Fund distributors or online at www.mdo-manco.com.
- The details of the up-to-date remuneration policy of the Management Company, including, but not limited to, a description of how remuneration and benefits are calculated, the identity of the persons responsible for awarding the remuneration and benefits, including the composition of the remuneration committee, are available on <http://www.mdo-manco.com/remuneration-policy>, a paper copy will be made available free of charge upon request.
- Luxembourg taxation regime may have an impact on the personal tax position of the investors. Depending on your own country of residence, this might have an impact on your investment. For further details you should consult a tax adviser.
- The latest prices of share class of the Fund can be found at the depository and at all distributors or on the Delegated Manager website <http://www.gvcgaesco.es>.
- PARETURN is an umbrella fund with several Sub-Funds, with one or more share classes in each. The assets and the liabilities of each Sub-Fund are segregated by law. Shareholders may request at any time the conversion of all or part of their holdings into shares of another Sub-Fund, category and/or class of shares. There are no conversion fees. For more details on how to exercise that right refer to the Fund's prospectus.
- MDO Management Company S.A. may be held liable solely on the basis of any statement contained in this document that is misleading, inaccurate or inconsistent with the relevant parts of the prospectus for the Fund.
- **GVC GAESCO GESTIÓN S.G.I.I.C., SA. is the Delegate Manager of this Sub-Fund. GVC GAESCO GESTIÓN S.G.I.I.C., SA. is a Spanish public limited company supervised by the Comisión Nacional del Mercado de Valores.**

This Fund is authorised in Luxembourg and regulated by the Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). MDO Management Company S.A. is authorised in Luxembourg and regulated by the Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). This key investor information is accurate as at 17/02/2017.