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.

PARETURN GVC GAESCO ABSOLUTE RETURN FUND I-B (EUR)
ISIN: LU1144807119

Este Subfondo está gestionado por MDO Management Company S.A.

Objetivos y política de inversión

El objetivo del Subfondo **PARETURN GVC GAESCO ABSOLUTE RETURN FUND** es generar una rentabilidad estable invirtiendo en diferentes mercados financieros con un enfoque multiestrategia y evitando las grandes pérdidas de los mercados. El índice de referencia del Subfondo es el EURIBOR semanal más un 2% anual. El Gestor Delegado no pagará ninguna tasa por derechos de autor.

El Subfondo usa diferentes estrategias de diferente naturaleza. Se trata de un fondo de rentabilidad absoluta multiestrategia que quiere aprovechar las ineficiencias de las finanzas conductuales. Puede usar estrategias de valor relativo y estrategias oportunistas a la vez. Cada estrategia tiene una ponderación fija y limitada dentro del Subfondo.

El Subfondo puede invertir en renta variable, futuros de divisas, futuros de índices de renta variable, futuros de índices de volatilidad de renta variable, opciones de índices de renta variable, fondos OICVM, fondos cotizados en bolsa de capital variable, bonos e instrumentos del mercado monetario incluyendo depósitos bancarios.

Con respecto a los activos de renta variable, no hay ningún límite por capitalización de mercado; pueden tener una capitalización grande, mediana o pequeña. No hay ningún sesgo de estilo, pueden estar más orientados al valor o más al crecimiento. No hay ninguna restricción geográfica.

Todos los derivados usados serán derivados organizados.

Con respecto a los activos de renta fija, el Subfondo puede invertir en emisores tanto públicos como privados. Puede invertirse hasta el 20% de la cartera de renta fija en bonos de alto rendimiento o sin calificación. El 80% restante tendrá una calificación de grado de inversión por S&P (calificación mínima de BBB-). La duración máxima de la cartera de renta fija es de 7 años.

Los depósitos bancarios tendrán las mismas restricciones que la renta fija en cuanto a calificación.

No van a usarse productos extrabursátiles.

Los fondos OICVM y los fondos cotizados en bolsa de capital variable no pueden suponer juntos más del 10% de los activos.

No hay límites en cuanto a divisas distintas al euro.

La exposición a derivados no puede representar más del 100% de los activos del Subfondo.

No hay límites en cuanto a la exposición a mercados emergentes.

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

Divisa de referencia del Subfondo: EUR.

Divisa de referencia de la presente clase de acciones: EUR.

El Valor Liquidativo del Subfondo se determinará a diario (el "Día de Valoración"). Si este día fuera festivo en Luxemburgo, el Valor Liquidativo se determinará al siguiente día laborable bancario.

Las solicitudes de suscripción, reembolso y conversión de acciones se cerrarán a las 14:00 horas (CET) del Día Laborable inmediatamente anterior al Día de Valoración pertinente o, si dicho día fuera festivo en Luxemburgo, del siguiente día laborable.

El pago de suscripciones se efectuará en la divisa de referencia del Subfondo en el día laborable anterior al cálculo del Valor del Liquidativo aplicable.

El pago de reembolsos se efectuará en la divisa de referencia del Subfondo en el plazo de dos (2) días laborables tras el cálculo del Valor del Liquidativo aplicable.

Perfil de riesgo y remuneración

Menor riesgo — Mayor riesgo

Potencialmente menor remuneración — Potencialmente mayor remuneración

1	2	3	4	**5**	6	7

El indicador del riesgo se calcula usando datos históricos, que no pueden usarse como previsión para el perfil de riesgo futuro del Subfondo. Por lo tanto, no se garantiza que la categoría de riesgo y beneficio indicada no sufra cambios y la clasificación del Subfondo puede variar con el tiempo. Incluso si el Subfondo se encuentra en la clase de riesgo más baja, puede perder dinero ya que ninguna inversión está totalmente exenta de riesgo.

En este momento, se estima que el nivel del perfil de riesgo y de remuneración está en una categoría SRRI de 5 debido a la naturaleza de sus inversiones, lo que incluye los siguientes riesgos:

- **Riesgo de Derivados** – estos instrumentos financieros pueden añadir volatilidad al comportamiento de los títulos subyacentes e implicar riesgos financieros peculiares.
- **Riesgo Crediticio** – las reducciones en la calificación del perfil de crédito reales o potenciales pueden incrementar el nivel del riesgo percibido.
- **Riesgo de Tipos de Interés –** el riesgo de que el valor de una inversión cambie debido a fluctuaciones en los tipos de interés.
- **Riesgo de Mercados Emergentes –** invertir en mercados emergentes puede suponer una mayor volatilidad y falta de liquidez. Además, los marcos jurídico, político, judicial y regulador siguen desarrollándose y ello puede implicar un alto grado de incertidumbre para los participantes en mercados locales y sus contrapartes.
- **Riesgo de Mercado General** – el valor de las acciones del fondo fluctuará en función del rendimiento de las inversiones del fondo y de otros factores que afecten a los mercados de valores en general.
- **Riesgo de Mercados de Renta Variable** – las acciones ordinarias están sujetas a las fluctuaciones generales del mercado de valores y a incrementos y descensos volátiles de su valor según cambien la confianza y las percepciones del mercado con respecto a sus emisores.

El perfil de riesgo y beneficio no tiene en cuenta los siguientes riesgos, que pueden afectar al fondo:

- Riesgo de contraparte (que está vinculado a cada parte de un contrato en el sentido de que la contraparte incumpla sus obligaciones contractuales).
- Riesgo operacional (que puede materializarse debido a cuestiones técnicas, por ejemplo desastres naturales, malentendidos y fraude).
- Riesgo de contraparte (que puede materializarse por la exposición que pueda tener el fondo mediante contratos con terceros).
- Riesgo de liquidez (que puede materializarse por el hecho de que se realicen inversiones en instrumentos financieros que podrían tener un nivel de liquidez bajo en algunas circunstancias extraordinarias, por ejemplo en caso de desplome del mercado e impago de créditos por parte de emisores).

GVC Gaesco

Gastos

Las tasas que los inversores abonan se destinan a pagar los costes de funcionamiento del fondo, incluyendo los costes de su comercialización y distribución. Estas tasas reducen el crecimiento potencial de la inversión.

Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión	
Comisión de entrada	0%
Comisión de salida	0%
Las tasas de entrada y salida indicadas son cifras máximas. En algunos casos el inversor puede pagar menos. Contacte con su distribuidor o asesor financiero.	

Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año	
Gastos corrientes	0,97%

Gastos detraídos del fondo en determinadas condiciones específicas
Comisión de éxito 7% de los resultados positivos con marca de agua.

Las comisiones regulares se basan en los gastos para el año que finaliza el 30 de septiembre de 2017.

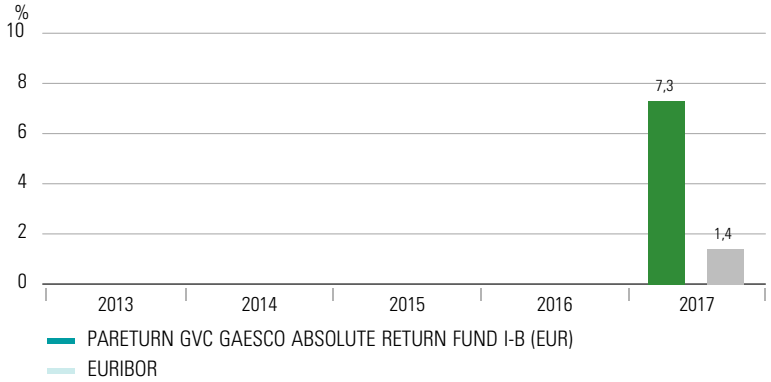
Si el Subfondo tiene activos netos de aproximadamente EUR 72 millones. Pueden variar en particular los gastos de administración del Fondo según cambie el tamaño del Subfondo, y las tasas continuas en general pueden variar de año en año.

Las comisiones regulares excluyen los cargos por rendimiento.

La clase de acciones pagó el año anterior una comisión de rentabilidad de 0,51%.

Puede encontrarse información más detallada sobre las tasas en el folleto del Fondo.

Rentabilidad histórica



El gráfico muestra la rentabilidad anual en EUR.

Fecha de lanzamiento de la clase de acciones: 22 de marzo de 2016.

La rentabilidad pasada no garantiza la rentabilidad futura.

El valor liquidativo del Compartimento puede en todo momento variar. La rentabilidad se calcula una vez descontados gastos y comisiones.

Información práctica

- Depositario: BNP Paribas Securities Services, Sucursal de Luxemburgo.
- Tiene a su disposición, en lengua inglesa y gratuitamente, información adicional sobre el Fondo, copias del folleto y sus últimas memorias anuales, así como cualquier memoria semestral posterior, en el domicilio social del Fondo, el Administrador Central, el Banco Custodio, los distribuidores del Fondo o en línea en www.mdo-manco.com. Estos acuerdos pueden modificarse mediante acuerdo mutuo de las partes implicadas.
- Podrá obtener la información detallada sobre la política de remuneración actualizada de la Sociedad gestora que incluye, entre otras cosas, la descripción de cómo se calculan la remuneración y las prestaciones y la identidad de las personas responsables de conceder la remuneración y las prestaciones (también la composición del comité de remuneración) en la página web http://www.mdo-manco.com/remuneration-policy, así como también se pondrá a su disposición, de manera gratuita, una copia en papel de dicha información previa solicitud.
- El régimen tributario luxemburgués puede afectar a la posición tributaria personal de los inversores. Dependiendo de su país de residencia, esto puede afectar a su inversión. Para más detalles, contacte con un asesor fiscal.
- Los últimos precios de la clase de acciones del Fondo pueden encontrarse en el depositario y en todos los distribuidores o en el sitio web del gestor delegado http://www.gvcgaesco.es.
- PARETURN es un fondo paraguas con varios subfondos, con una o más clases de acciones en cada uno. Los activos y pasivos de cada subfondo están separados conforme a derecho. Los accionistas pueden solicitar en cualquier momento la conversión de la totalidad o parte de sus posiciones en acciones de otro subfondo, categoría y/o clase de acciones. No hay comisiones de conversión. Para más detalles sobre cómo ejercer ese derecho, véase el folleto del Fondo.
- MDO Management Company S.A. solo puede ser considerada responsable basándose en cualquier declaración incluida en el presente documento que fuere engañosa, imprecisa o incoherente con las partes pertinentes del folleto del Fondo.
- **GVC GAESCO GESTIÓN S.G.I.I.C., SA. es la Gestora Delegada de este Subfondo. GVC GAESCO GESTIÓN S.G.I.I.C., SA. es una sociedad anónima española supervisada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.**

El presente fondo está autorizado en Luxemburgo y regulado por la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).
MDO Management Company S.A. está autorizado en Luxemburgo y regulado por la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).
Los presentes datos fundamentales para el inversor son precisos a fecha de 19/02/2018.