

PROSPECTO SIMPLIFICADO DE “BPA FONS DOLPHIN EQUITIES FI”

El prospecto simplificado contiene información clave sobre el fondo. Si desea obtener más información antes de invertir en ella, consulte el prospecto completo del fondo. Para obtener detalles sobre las posiciones del fondo, consulte el informe anual o trimestral del fondo. El prospecto completo y el informe periódico pueden obtenerse gratuitamente en la sede social de la gestora.

I. DATOS IDENTIFICATIVOS DEL FONDO

Denominación: BPA FONS DOLPHIN EQUITIES FI

Número registro INAF: 0072

Gestora: BPA Fons SAU

Depositario: Banca Privada d'Andorra SA

Auditor: KPMG S.L.

Autoridad supervisora: INAF

II. CARACTERÍSTICAS GENERALES DEL FONDO

Divisa de cotización: el fondo se denomina en EUR.

Inversión mínima inicial: una participación

Inversión mínima a mantener: no existe inversión mínima a mantener.

Volumen máximo de participaciones por partícipe: no está previsto un volumen máximo de participación.

Duración mínima recomendada de la inversión: deseo de permanencia en el fondo de un período de 3- 5 años.

Política de distribución de resultados: el fondo se orienta a la capitalización íntegra de los resultados, y los rendimientos de los inversores se establecen en función del rendimiento del fondo. No se otorga una garantía de rentabilidad expresa.

Índice de referencia: 50% Ibex35 + 25% Eurostoxx50 + 25% S&P500.

III. POLÍTICA DE GESTIÓN DEL FONDO

Vocación del fondo y objetivo de gestión: Fondo de renta variable global.

Se crea bajo el régimen de Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios como Fondo de renta variable, el cual invertirá más del 75% de la cartera en valores de renta variable negociados en las principales bolsas mundiales, básicamente de países de la O.C.D.E., bien de manera directa o bien mediante instituciones de inversión colectiva gestionadas por Gestores reconocidos a nivel internacional, siguiendo los criterios de diversificación de los riesgos aplicables según la normativa vigente.

El resto, o sea, menos del 25% podrá estar invertido en renta fija, depósitos e instrumentos monetarios o en otras instituciones de inversión colectiva que inviertan en activos de las mismas características. La distribución sectorial y geográfica no está predeterminada, oscilando a juicio de la sociedad gestora en función de sus expectativas y teniendo en cuenta las oportunidades de los mercados. Los emisores de renta fija serán preferentemente emisores públicos que presenten una calificación crediticia de Investment Grade, denominada en euros y de corto plazo. El fondo podrá invertir el 50% de la cartera en activos denominados en divisa no euro.

IV. PERFIL DE RIESGO

La inversión del **BPA Fons Dolphin Equities FI** a través de renta variable comporta que la rentabilidad del fondo se vea afectada por la volatilidad de los mercados en los cuales invierte, por lo que presenta un alto riesgo de mercado. Este riesgo puede verse incrementado por la concentración de las inversiones en una determinada zona geográfica. Además, el fondo puede invertir en valores de baja capitalización, lo que puede limitar la liquidez de las inversiones.

Adicionalmente, el fondo incurre en riesgo divisa a través de inversiones realizadas en valores negociables cotizados en una divisa no euro.

Las inversiones de los fondos, sea cual sea su política de inversión, estará sujeta a las fluctuaciones del mercado y a otros riesgos inherentes a la inversión en valores. Por lo tanto, el partícipe debe ser consciente de que el valor liquidativo de la participación puede fluctuar tanto al alza como a la baja.

V. PERFIL INVERSOR AL CUAL VA DIRIGIDO EL FONDO

El perfil básico del cliente objetivo al cual va dirigido este tipo de producto es a inversores que con el objetivo de diversificar sus inversiones estén preparados para asumir el riesgo inherente a las inversiones en activos de renta variable global. Los inversores tendrán consecuentemente un perfil de riesgo dinámico y estarán dispuestos a asumir pérdidas sobre su inversión.

VI. COMISIONES APLICADAS

Comisiones aplicadas	%	Base de cálculo
De gestión anual*	2,25%	Patrimonio
De depositaría anual	0,40%	Patrimonio
Comisión de suscripción	1%	Efectivo
Comisión de reembolso	0%	-

* Comisión indirectamente soportada por la inversión en el fondo BPA Fons Dolphin Equities FI

Los **gastos imputables** al fondo son los siguientes:

Comisiones de intermediación y liquidación

Gastos de auditoría

Gastos financieros por descubierto

Gastos legales (notariales)

VII. SUSCRIPCIÓN Y REEMBOLSO

A efectos de las suscripciones y reembolsos que se soliciten en este fondo, el valor liquidativo aplicable es el correspondiente al mismo día de la fecha de solicitud siempre y cuando se realice antes de la hora de corte que se detalla a continuación.

Hora de corte	Fecha valor	Fecha liquidación
13 horas	D	D+3

En cualquier caso, el valor liquidativo aplicable será igual para las suscripciones y reembolsos solicitados al mismo tiempo. Se entenderá realizada la solicitud de suscripción en el momento en que

su importe tome valor en la cuenta del fondo.

La sociedad gestora podrá solicitar un plazo de liquidación suplementario, que en ningún caso podrá ser superior a los 30 días hábiles, siempre y cuando la totalidad de reembolsos superen el 5% del patrimonio del fondo. La gestora podrá establecer la suspensión provisional del reembolso de las partes cuando se produzcan circunstancias excepcionales que lo exijan y si la suspensión tiene como base velar por los intereses legítimos de los inversores.

VIII. FISCALIDAD

La calificación jurídica de las rentas generadas por este fondo de inversión no están consideradas como rendimientos del ahorro y, por lo tanto, no están sometidas a retención en origen sobre los pagos de intereses efectuados por agentes pagadores establecidos en el Principado de Andorra a personas físicas residentes en uno de los estados miembros de la Unión Europea. Esta retención no será aplicable a las personas jurídicas ni a residentes de estados no miembros de la Unión Europea.

IX. INFORMACIÓN ADICIONAL

La sociedad gestora dispone en sus oficinas del reglamento, prospecto completo, del prospecto simplificado y de los informes trimestrales del fondo. El reglamento y el prospecto simplificado son también consultables a través de la página web de la entidad www.bpa.ad. Adicionalmente, todos estos documentos pueden solicitarse de forma expresa en el domicilio social de la Gestora.

Fecha de actualización del prospecto: 2 junio de 2010