

**PROSPETTO SEMPLIFICATO
INFORMAZIONI SPECIFICHE**

La parte “Informazioni Specifiche” del Prospetto Semplificato, da consegnare obbligatoriamente all’investitore prima della sottoscrizione, è volta ad illustrare le principali caratteristiche del Fondo cui è riferita.

INFORMAZIONI GENERALI SUL FONDO

Nome	Consultinvest Bilanciato Fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 85/611/CEE.							
Gestore	Consultinvest Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio (di seguito “SGR” o “Società di Gestione”), iscritta al numero 49 dell’Albo delle Società di gestione del risparmio, con sede in Modena, Piazza Grande, 33. Il sito internet della SGR è www.consultinvest.it							
Altre informazioni	<p>ISIN al portatore: IT0003567408 Valuta denominazione: Euro Data istituzione del Fondo: 28 gennaio 2003 Il Fondo è a capitalizzazione dei proventi.</p> <p>La sottoscrizione delle quote del Fondo avviene mediante versamento in un’unica soluzione, ovvero mediante Piani di Accumulo. La presente parte “Informazioni Specifiche” è riferita alla sottoscrizione mediante adesione ad un Piano di accumulo (PAC) che consente al sottoscrittore di ripartire nel tempo l’investimento nel Fondo.</p> <p>L’adesione al Piano si attua mediante la sottoscrizione di un apposito modulo nel quale devono essere indicati:</p> <ul style="list-style-type: none"> • il valore complessivo dell’investimento (denominato anche “valore del Piano”); • il numero dei versamenti e/o la durata del Piano; • l’importo unitario e la cadenza dei versamenti; • l’importo, corrispondente a n. 6 versamenti, da corrispondere in sede di sottoscrizione. <p>Il Piano di accumulo prevede versamenti periodici, di uguale importo, il cui numero può a scelta del Sottoscrittore, essere compreso tra un minimo di 120 versamenti ed un massimo di 180 versamenti. L’importo del primo versamento, da effettuarsi all’atto della sottoscrizione, deve essere non inferiore ad Euro 600 e deve essere un multiplo della rata unitaria prescelta. I versamenti successivi, da effettuarsi con cadenza di norma mensile, dovranno essere uguale all’importo minimo unitario pari ad Euro 100,00 o suo multiplo, al lordo degli oneri di sottoscrizione. Il sottoscrittore può effettuare in qualsiasi momento – nell’ambito del Piano – versamenti anticipati purché multipli del versamento unitario prescelto. Tali ulteriori versamenti comportano la riduzione proporzionale della durata del Piano.</p> <p>Finalità del fondo è la crescita significativa del valore del capitale conferito mediante un fondo bilanciato.</p>							
Tipologia di gestione	<p>Tipologia di gestione: benchmark, di tipo attivo.</p> <p>Obiettivo della gestione: In relazione al perseguimento dello scopo, il Fondo, mira a compensare le oscillazioni tipiche degli investimenti azionari con la redditività derivante dalla componente obbligazionaria. L’investimento nel Fondo può essere valutato attraverso il confronto con i cd. benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individuano il profilo di rischio dell’investimento e le opportunità del mercato in cui tipicamente il fondo investe.</p> <p>I benchmark prescelti per valutare il rischio del Fondo decurtati della fiscalità vigente sono i seguenti:</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td>Bloomberg World in Euro</td> <td align="right">70 %</td> </tr> <tr> <td>Merrill Lynch Emu Large Cap</td> <td align="right">20 %</td> </tr> <tr> <td>Merrill Lynch Global Emerging markets Sovereign & Corporate in Euro</td> <td align="right">10 %</td> </tr> </table>		Bloomberg World in Euro	70 %	Merrill Lynch Emu Large Cap	20 %	Merrill Lynch Global Emerging markets Sovereign & Corporate in Euro	10 %
Bloomberg World in Euro	70 %							
Merrill Lynch Emu Large Cap	20 %							
Merrill Lynch Global Emerging markets Sovereign & Corporate in Euro	10 %							
Orizzonte temporale di investimento	Almeno 4 anni							
Profilo di rischio	<p>Grado di rischio: Medio-Alto</p> <p>Questo grado di rischio indica una medio-alta variabilità dei rendimenti del Fondo (medio-alta volatilità). Il grado di rischio sintetizza in modo esplicito la rischiosità complessiva dell’investimento finanziario, che viene indicata in termini descrittivi attraverso uno dei seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto alto.</p> <p>Scostamento dal benchmark: Il grado di scostamento dal benchmark in termini di rischiosità rispetto a tale parametro di riferimento è significativo.</p>							
Politica di investimento	<p>Categoria: Bilanciato</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td>Tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione.</td> <td>Il fondo investe in strumenti finanziari azionari e titoli di natura obbligazionaria denominati principalmente in euro, in dollari americani, in sterline inglesi, in yen giapponesi, in dollari australiani,</td> </tr> </table>		Tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione.	Il fondo investe in strumenti finanziari azionari e titoli di natura obbligazionaria denominati principalmente in euro, in dollari americani, in sterline inglesi, in yen giapponesi, in dollari australiani,				
Tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione.	Il fondo investe in strumenti finanziari azionari e titoli di natura obbligazionaria denominati principalmente in euro, in dollari americani, in sterline inglesi, in yen giapponesi, in dollari australiani,							

		in dollari canadesi e in maniera da residuale a contenuta in altre valute. La componente azionaria oscilla tra il 30% ed il 70% del patrimonio netto del fondo. Investe in OICR armonizzati, la cui politica di investimento sia compatibile con quella del Fondo, ed in OICR non armonizzati aperti la cui politica di investimento sia compatibile con quella del Fondo e che soddisfino i requisiti previsti dalla normativa di riferimento, fino ad un massimo del 30% del patrimonio netto del fondo. Non investe in OICR istituiti e gestiti dalla stessa SGR. Investe in depositi bancari per una quota massima pari al 20% del totale delle attività (tale limite è ridotto al 10% nel caso di investimenti in depositi presso la Banca Depositaria).
	Aree geografiche	Nessun vincolo in ordine all'area geografica. Investimento principale in Paesi dell'Unione Europea, in Altri Paesi Europei, del Nord America e del Pacifico ed in maniera da residuale a contenuta in Paesi Emergenti.
	Categoria di emittenti	Nessun vincolo in ordine alla categoria di emittenti. Per la componente obbligazionaria, Stati sovrani – Organismi internazionali - società (corporate), per la componente azionaria investimento principale in società ad elevata capitalizzazione
	Operazioni in strumenti derivati	L'utilizzo degli strumenti derivati è finalizzato: <ul style="list-style-type: none"> - alla copertura dei rischi di mercato, di tasso di interesse, di cambio e di credito; - ad una più efficiente gestione del portafoglio; - a finalità di investimento. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio del fondo. In relazione alla finalità di investimento l'esposizione complessiva in derivati può raggiungere il 20% del patrimonio netto del Fondo (leva strategica pari al massimo al 1,2). Pertanto l'effetto sul valore della quota di variazione dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il Fondo è investito può risultare maggiorato al massimo del 20%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni sia per le perdite.

Si rinvia alla sez. B), parte I del Prospetto Completo per le informazioni di dettaglio sugli obiettivi e la politica di investimento del Fondo.

COSTI

Tabella dell'investimento finanziario

La seguente tabella illustra la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al primo versamento sia ai versamenti successivi effettuati sull'orizzonte d'investimento consigliato. L'importo versato in occasione di ogni versamento al netto dei diritti fissi d'ingresso rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto delle commissioni di sottoscrizione e di altri costi applicati in occasione di ogni versamento rappresenta il capitale

PAC a 180 rate		Versamento iniziale	Versamenti successivi
Voci di costo			
CONTESTUALI AL VERSAMENTO			
A	Commissioni di Sottoscrizione	27%	2,17%
B	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
C	Bonus e premi	0%	0%
D	costi delle garanzie e/o immunizzazioni	0%	0%
E	Diritti fissi d'ingresso	0,167%	0%
SUCCESSIVI AL VERSAMENTO			
F	Commissioni di Gestione	3,6500%	3,6500%
G	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
H	Bonus e premi	0%	0%
I	costi delle garanzie e/o immunizzazioni	0%	0%
Componenti dell'investimento finanziario			
L	Importo versato	100%	100%
M=L-E	Capitale nominale	99,83%	100,00%

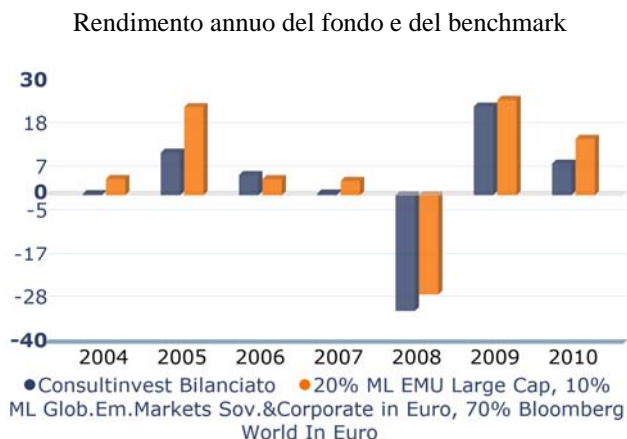
	$N=M-(A+B-C+D)$	Capitale investito	72,83%	97,83%									
Descrizione costi	<p>L'importo del versamento unitario è ipotizzato pari a 100 euro; quello iniziale è ipotizzato pari a 6 rate.</p> <p>Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto Completo</p> <p>Avvertenza: in caso di mancato completamento del piano di accumulo l'entità delle commissioni di sottoscrizione potrà essere superiore a quella indicata nel presente Prospetto d'offerta.</p> <p>Spese a carico dei singoli partecipanti</p> <p>A fronte di ogni sottoscrizione la Società di Gestione ha diritto di trattenere commissioni di sottoscrizione prelevate in misura percentuale massima sull'ammontare lordo delle somme investite, come di seguito indicato:</p> <table border="1" data-bbox="450 712 1406 779"> <thead> <tr> <th>Fondo</th> <th>Aliquota massima</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Consultinvest Bilanciato</td> <td>3 %</td> </tr> </tbody> </table> <p>A fronte di ogni switch la Società di Gestione ha diritto di trattenere una commissione massima di switch pari al 1% prelevate in misura percentuale sull'ammontare lordo delle somme investite.</p> <p>La Società di Gestione ha comunque il diritto di prelevare dall'importo di pertinenza del sottoscrittore:</p> <ul style="list-style-type: none"> - diritto fisso non superiore ad 1 Euro su ogni versamento o rimborso nonché sulle operazioni di passaggio tra fondi con esclusione dei versamenti sui PAC; - le imposte e tasse eventualmente dovute in relazione alla stipula del contratto di sottoscrizione; - le spese postali dovute per l'invio della lettera di conferma. <p>In caso di utilizzo della procedura R.I.D. al sottoscrittore sono applicati gli oneri conseguenti alle operazioni effettuate mediante i conti correnti di corrispondenza. E' previsto un costo in favore della Banca Depositaria per l'emissione e l'estinzione del certificato al portatore o nominativo, per la conversione dei certificati da nominativi a portatore e viceversa, nonché per il loro frazionamento o raggruppamento.</p> <p>Spese a carico dei Fondi</p> <ul style="list-style-type: none"> - una commissione di gestione a favore della SGR, calcolata quotidianamente sul patrimonio netto del relativo Fondo e prelevata ogni giorno di Borsa aperta nella misura di seguito indicata: <table border="1" data-bbox="357 1451 1501 1485"> <tr> <td>Consultinvest Bilanciato</td> <td>1/365</td> <td>del</td> <td>3,65%</td> <td>su base annua</td> </tr> </table> <ul style="list-style-type: none"> - il compenso riconosciuto alla Banca Depositaria per l'incarico svolto – comprensivo anche del compito di provvedere al calcolo del valore della quota – calcolato quotidianamente sulla base del valore complessivo netto di ogni fondo in misura dello 0,0825% su base annua. - le spese relative alla pubblicazione del valore unitario giornaliero delle quote sul quotidiano indicato nella <i>Scheda Identificativa del Regolamento di gestione</i> e le spese di stampa dei documenti periodici e quelli derivanti dagli obblighi di comunicazione alla generalità dei partecipanti; - le spese degli avvisi relativi alle modifiche regolamentari richieste da mutamenti della legge o delle disposizioni di vigilanza; - gli onorari dovuti alla Società di Revisione per i compiti di revisione e certificazione ad essa assegnati dalla normativa vigente; - il contributo di vigilanza CONSOB; - le spese legali e giudiziarie sostenute nell'esclusivo interesse del Fondo; - gli oneri di intermediazione inerenti alla compravendita degli strumenti finanziari e gli altri oneri connessi con l'acquisizione e la dismissione delle attività del Fondo; - gli oneri fiscali previsti dalle vigenti disposizioni; - gli oneri finanziari connessi all'eventuale accensione di prestiti ai sensi della normativa vigente - una provvigione di incentivo, calcolata con cadenza giornaliera pari al 10% della differenza, se positiva, tra il valore unitario della quota del Fondo, rilevato dal prospetto del giorno di riferimento e 				Fondo	Aliquota massima	Consultinvest Bilanciato	3 %	Consultinvest Bilanciato	1/365	del	3,65%	su base annua
Fondo	Aliquota massima												
Consultinvest Bilanciato	3 %												
Consultinvest Bilanciato	1/365	del	3,65%	su base annua									

quello precedente più elevato registrato dalla quota nell'arco temporale intercorrente tra il 1° dicembre 2006 ed il giorno precedente (c.d. high watermark "assoluto").

Per un'illustrazione completa dei costi, delle agevolazioni e del regime fiscale del Fondo si rinvia alla Sezione C), Parte I del Prospetto Completo

DATI PERIODICI

Rendimento storico



I dati di rendimento del fondo/comparto non includono i costi di sottoscrizione (né gli eventuali costi di rimborso) a carico dell'investitore.

Avvertenza: I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

Total Expenses Ratio (TER)

Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
ANNO 2008	ANNO 2009	ANNO 2010
3,79%	3,76%	3,77%

Retrocessioni ai distributori

Quota parte retrocessa ai distributori nell'anno 2010	
Sottoscrizione	100%
Switch	100%
Gestione	55%

E' facoltà dei collocatori applicare uno sconto fino al 100% delle commissioni di sottoscrizione e switch.

Per informazioni di maggior dettaglio sui dati periodici, si rimanda alla Parte II del Prospetto Completo

INFORMAZIONI ULTERIORI

Valorizzazione dell'investimento

Il valore unitario della quota, espresso in Euro, è pubblicato sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" e sul sito della SGR www.consultinvest.it.

Il Prospetto Semplificato deve essere consegnato all'investitore prima della sottoscrizione delle quote del fondo unitamente al Modulo di sottoscrizione.

«Avvertenza: La partecipazione al fondo comune di investimento è disciplinata dal Regolamento di gestione del fondo».

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 27 aprile 2011

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 30 aprile 2011

Il Fondo comune di investimento denominato Consultinvest Bilanciato è offerto dal 5 gennaio 2004.

«La pubblicazione del Prospetto d'offerta non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto»

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'

«La Società di gestione del risparmio Consultinvest Asset Management S.p.A. SGR si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nel presente Prospetto Semplificato, nonché della loro coerenza e comprensibilità.»

Il Direttore Generale
Massimo Petrolini