

**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**

| <b>Nome</b>  | <b>Consultinvest Multimanager Flex</b><br>Fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 85/611/CEE.   |        |  |  |   |        |                                 |   |     |
|--|--|--------|--|--|---|--------|---------------------------------|---|-----|
| <b>Gestore</b>   | 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 <a href="http://www.consultinvest.it">www.consultinvest.it</a>  |        |  |  |   |        |                                 |   |     |
| <b>Altre informazioni</b>  | <p>ISIN al portatore: IT0004369531<br/> Valuta denominazione: Euro<br/> Data istituzione del Fondo: 29 marzo 2008<br/> Il Fondo è ad accumulazione dei proventi.<br/> La sottoscrizione delle quote del Fondo avviene mediante versamento in un’unica soluzione ovvero mediante adesione a piani di accumulo programmati.<br/> La presente parte “Informazioni Specifiche” è riferita alla sottoscrizione mediante Piani di Accumulo (PAC).<br/> La modalità di sottoscrizione mediante Piani di accumulo prevede versamenti periodici il cui numero può, a scelta del sottoscrittore, essere compreso tra un minimo di 120 versamenti ed un massimo di 180 versamenti.</p> <p>L’importo del primo versamento, da effettuarsi all’atto della sottoscrizione, deve essere pari ad almeno Euro 600,00. I versamenti successivi, da effettuarsi con cadenza di norma mensile, dovranno essere pari 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 dell’investimento per il partecipante è conseguire un incremento del valore degli ammontari conferiti attraverso l’apprezzamento degli attivi del Fondo che sono investiti principalmente in parti di OICR selezionati sulla base di valutazioni qualitative relative (i) al gestore ed alle tecniche di gestione da questi utilizzate; (ii) agli strumenti finanziari sottostanti agli OICR selezionati.</p> |        |  |  |   |        |                                 |   |     |
| <b>Tipologia di gestione</b>   | <p><b>Tipologia di gestione:</b> flessibile<br/> <b>Obiettivo della gestione:</b> Il Fondo è un fondo flessibile il cui patrimonio è investito principalmente in parti di OICR, selezionati sulla base di valutazioni qualitative relative (i) al gestore ed alle tecniche di gestione da questi utilizzate; (ii) agli strumenti finanziari sottostanti agli OICR selezionati. Obiettivo della gestione è l’apprezzamento degli attivi del Fondo attraverso l’investimento in parti di OICR selezionati in funzione della valutazione del gestore dell’OICR investito, tenuto conto della specializzazione e dello stile di gestione, nonché delle caratteristiche degli strumenti finanziari sottostanti.</p> <p>Con riferimento al Fondo, in relazione allo stile di gestione adottato (stile flessibile), non è possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata, ma è possibile individuare una misura di rischio alternativa.</p> <table border="1" data-bbox="384 1585 1474 1715"> <thead> <tr> <th>Fondo</th> <th>Misura di rischio</th> <th>Valore</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Consultinvest Multimanager Flex</td> <td>Value at risk (VaR), orizzonte temporale 1 mese, intervallo di confidenza 99%</td> <td>15%</td> </tr> </tbody> </table>   |        |  | Fondo  | Misura di rischio   | Valore | Consultinvest Multimanager Flex | Value at risk (VaR), orizzonte temporale 1 mese, intervallo di confidenza 99% | 15% |
| Fondo  | Misura di rischio  | Valore |  |  |   |        |                                 |   |     |
| Consultinvest Multimanager Flex  | Value at risk (VaR), orizzonte temporale 1 mese, intervallo di confidenza 99%  | 15%    |  |  |   |        |                                 |   |     |
| <b>Orizzonte temporale di investimento</b>                             | Almeno 5 anni  |        |  |  |   |        |                                 |   |     |
| <b>Profilo di rischio</b>  | <b>Grado di rischio:</b> alto  |        |  |  |   |        |                                 |   |     |
| <b>Politica di investimento</b>  | <p><b>Categoria:</b> Fondo flessibile</p> <table border="1" data-bbox="368 1935 1490 2054"> <tr> <td><b>Tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione.</b></td> <td>Investimento Prevalente in parti di OICR armonizzati la cui politica sia compatibile con quella del Fondo, investimento residuale a contenuto in OICR non armonizzati aperti. Il fondo può investire anche in depositi bancari e in strumenti derivati. Non investe in OICR</td> </tr> </table>   |        |  | <b>Tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione.</b> | Investimento Prevalente in parti di OICR armonizzati la cui politica sia compatibile con quella del Fondo, investimento residuale a contenuto in OICR non armonizzati aperti. Il fondo può investire anche in depositi bancari e in strumenti derivati. Non investe in OICR |        |                                 |   |     |
| <b>Tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione.</b> | Investimento Prevalente in parti di OICR armonizzati la cui politica sia compatibile con quella del Fondo, investimento residuale a contenuto in OICR non armonizzati aperti. Il fondo può investire anche in depositi bancari e in strumenti derivati. Non investe in OICR  |        |  |  |   |        |                                 |   |     |

|   |  |  |
|---|--|--|
|   |  | istituiti e gestiti dalla stessa SGR.  |
| <b>Aree geografiche</b>                 |  | 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.   |
| <b>Categoria di emittenti</b>           |  | Investimento prevalente in OICR armonizzati ed in misura da residuale a contenuta in OICR non armonizzati aperti.  |
| <b>Operazioni in strumenti derivati</b> |  | L'utilizzo degli strumenti derivati è finalizzato: <ul style="list-style-type: none"> <li>- alla copertura dei rischi;</li> <li>- ad una più efficiente gestione del portafoglio;</li> <li>- a finalità di investimento.</li> </ul> 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 50% del patrimonio netto del Fondo (leva strategica pari al massimo al 1,5). 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 50%. 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 investito

| PAC a 180 rate                                  |   | Versamento iniziale | Versamenti successivi |
|---|---|---------------------|-----------------------|
| <b>Voci di costo</b>                            |   |                     |                       |
| <b>CONTESTUALI AL VERSAMENTO</b>                |   |                     |                       |
| A   | Commissioni di Sottoscrizione           | 0%                  | 0%                    |
| 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%                    |
| <b>SUCCESSIVI AL VERSAMENTO</b>                 |   |                     |                       |
| F   | Commissioni di Gestione                 | 3,5770%             | 3,5770%               |
| G   | Altri costi contestuali al versamento   | 0%                  | 0%                    |
| H   | Bonus e premi                           | 0%                  | 0%                    |
| I   | costi delle garanzie e/o immunizzazioni | 0%                  | 0%                    |
| <b>Componenti dell'investimento finanziario</b> |   |                     |                       |
| L   | Importo versato                         | 100%                | 100%                  |
| M=L-E   | Capitale nominale                       | 99,83%              | 100,00%               |
| N=M-(A+B-C+D)                                   | Capitale investito                      | 99,83%              | 100,00%               |

- L'importo del versamento unitario è ipotizzato pari a 100 euro; quello iniziale è ipotizzato pari a 6 rate

**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

**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.

##### Descrizione costi

##### Spese a carico dei singoli partecipanti

A fronte di ogni riscatto la Società di Gestione ha diritto di trattenere commissioni di rimborso prelevate in misura percentuale sull'ammontare lordo delle somme disinvestite in funzione della permanenza

temporale dei partecipanti nel Fondo come da prospetto che segue:

| Aliquota | Periodo di permanenza                    |
|----------|--|
| 6 %      | entro il 12° mese da ogni sottoscrizione |
| 4,8 %    | entro il 24° mese da ogni sottoscrizione |
| 3,6 %    | entro il 36° mese da ogni sottoscrizione |
| 2,4 %    | entro il 48° mese da ogni sottoscrizione |
| 1,2 %    | entro il 60° mese da ogni sottoscrizione |
| 0 %      | oltre il 60° mese da ogni sottoscrizione |

In particolare le aliquote sopra citate si applicano come segue:

- sia per l'ipotesi di rimborso totale sia per l'ipotesi di rimborso parziale, sono applicate sul valore lordo delle quote disinvestite le aliquote relative al periodo di permanenza di ogni singola sottoscrizione, per ogni periodo di riferimento, sino al momento della ricezione della domanda di rimborso. Per l'ipotesi di rimborso parziale, ai fini del calcolo delle commissioni di rimborso si considerano rimborsate per prime le quote relative ai versamenti effettuati in epoca più remota con applicazione della relativa aliquota.

La Società di Gestione ha comunque il diritto di prelevare dall'importo di pertinenza del sottoscrittore:

- diritto fisso non superiore ad 1,00 Euro su ogni versamento o rimborso 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.

In caso di utilizzo della procedura RID 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.

Le voci per le quali non è stata prevista una spesa forfettaria avranno un costo limitato alla copertura degli oneri effettivamente sostenuti, che saranno indicati di volta in volta al partecipante interessato.

I soggetti collocatori non possono porre a carico dei partecipanti oneri diversi o aggiuntivi rispetto a quelli indicati nel presente Regolamento.

#### **Spese a carico del Fondo**

Le spese a carico del Fondo sono rappresentate da:

- una commissione di gestione a favore della SGR, calcolata quotidianamente sul patrimonio netto del Fondo e prelevata ogni giorno di Borsa aperta nella misura di seguito indicata:

|                                 |       |     |         |               |
|---------------------------------|-------|-----|---------|---------------|
| Consultinvest Multimanager Flex | 1/365 | del | 3,577 % | su base annua |
|---------------------------------|-------|-----|---------|---------------|

- una provvigione di incentivo a favore della SGR 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 quello precedente più elevato registrato dalla quota (c.d. high watermark "assoluto"). Tale provvigione è calcolata moltiplicando l'entità percentuale prevista per il minor ammontare tra il valore complessivo netto del fondo nel giorno di calcolo e il valore complessivo netto medio del fondo nel periodo a cui si riferisce la performance. Il nuovo valore di riferimento sarà quello del giorno in cui viene prelevata la commissione di incentivo.

La SGR preleva la provvigione di incentivo dalle disponibilità liquide del fondo con cadenza giornaliera.

Giornalmente viene calcolata l'incidenza percentuale delle provvigioni complessive, sia di gestione sia di incentivo, rispetto al valore complessivo netto del fondo; la somma di tali incidenze giornaliere maturate dall'inizio dell'anno non può essere superiore al 20 % del valore complessivo netto del fondo, in tale caso la provvigione di incentivo cessa di maturare, con riferimento all'anno solare in corso;

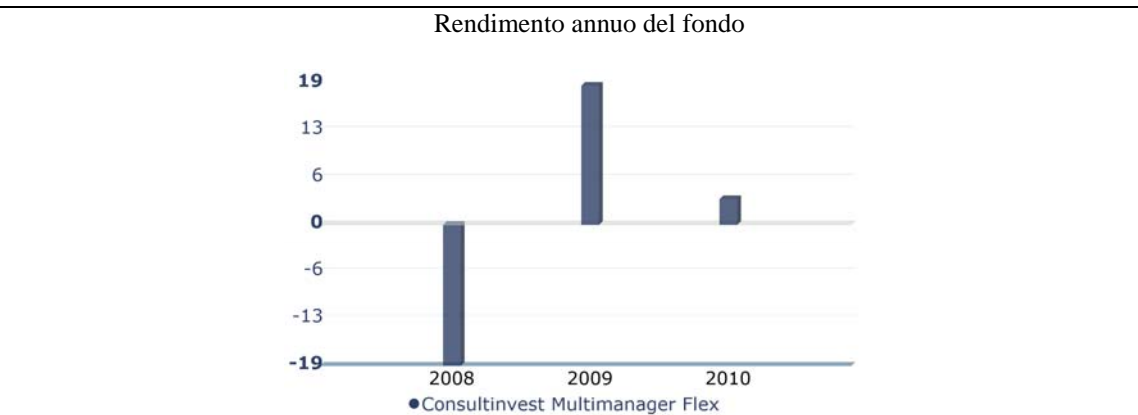
- il compenso riconosciuto alla Banca Depositaria per l'incarico svolto, comprensivo anche del compito di provvedere al calcolo del valore della quota. Tale compenso è calcolato e accantonato giornalmente e viene liquidato il giorno 15 del mese successivo a quello di riferimento, se lavorativo, ovvero il primo giorno lavorativo successivo, in base alla seguente aliquota su base annua:
  - Consultinvest Multimanager Flex 0,0825%.
- le spese relative alla pubblicazione del valore unitario giornaliero delle quote sul quotidiano indicato nella *Scheda Identificativa del Regolamento di gestione* 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 inerenti 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.

**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 |
| 3,26%   | 4,81%     | 4,57%     |

**Retrocessioni ai distributori**

| Quota parte retrocessa ai distributori nell'anno 2010 |     |
|---|-----|
| Commissioni di rimborso                               | 0%  |
| Gestione  | 55% |

**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](http://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 Multimanager Flex è offerto dal 18 giugno 2008.*

*«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