

**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 High-Yield 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: IT0003018022 Valuta denominazione: Euro Data istituzione del Fondo: 29 marzo 2000 Il Fondo è a distribuzione 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 uguali 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>La finalità del Fondo è quella di incrementare gradualmente il valore del capitale conferito.</p> |
|---------------------------|---|

| Tipologia di gestione | <p>Tipologia di gestione: Flessibile</p> <p>Obiettivo della gestione: Il Fondo si propone di perseguire obiettivi di rendimento, senza vincoli predeterminati in ordine alle classi di strumenti finanziari in cui investire.</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" style="width: 100%; margin-top: 10px;"> <thead> <tr> <th style="width: 40%;">Fondo</th> <th style="width: 40%;">Misura di rischio</th> <th style="width: 20%;">Valore</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Consultinvest High-Yield</td> <td>Value at risk (VaR), orizzonte temporale 1 mese, intervallo di confidenza 99%</td> <td>- 6 %</td> </tr> </tbody> </table> | Fondo | Misura di rischio | Valore | Consultinvest High-Yield | Value at risk (VaR), orizzonte temporale 1 mese, intervallo di confidenza 99% | - 6 % |
|------------------------------|--|--------|-------------------|--------|--------------------------|---|-------|
| Fondo | Misura di rischio | Valore | | | | | |
| Consultinvest High-Yield | Value at risk (VaR), orizzonte temporale 1 mese, intervallo di confidenza 99% | - 6 % | | | | | |

| | |
|--|---------------|
| Orizzonte temporale di investimento | Almeno 4 anni |
|--|---------------|

| | |
|---------------------------|--|
| Profilo di rischio | <p>Grado di rischio: Alto</p> <p>Questo grado di rischio indica un’alta variabilità dei rendimenti del Fondo (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> |
|---------------------------|--|

| | |
|---------------------------------|---------------------------------------|
| Politica di investimento | Categoria: Obbligazionario Flessibile |
|---------------------------------|---------------------------------------|

| | |
|--|---|
| Tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione. | Il fondo investe in obbligazioni e strumenti monetari denominati principalmente in Euro, in Dollari americani, in sterline inglesi e in maniera da residuale a contenuta in altre valute estere. 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 non c'è, fino ad un massimo del 10% 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, del Pacifico ed in Paesi Emergenti. |
| Categoria di emittenti | Nessun vincolo in ordine alla categoria di emittenti. Stati sovrani – Organismi internazionali - società (corporate) |
| 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 investito

| 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 | 1,4600% | 1,4600% |
| 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% |

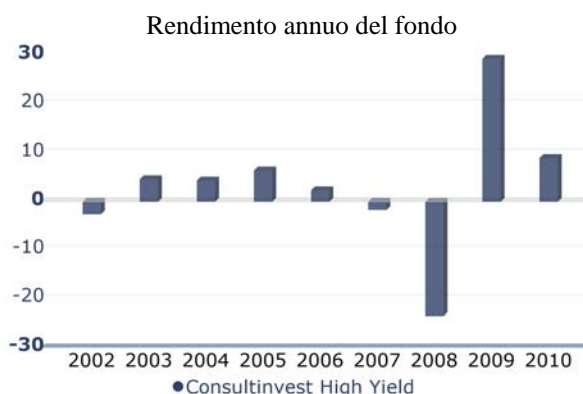
| | $N=M-(A+B-C+D)$ | Capitale investito | 72,83% | 97,83% | | | | | | | | | |
|--------------------------|--|--------------------|--------|---------------|-------|------------------|--------------------------|-----|--------------------------|-------|-----|-------|---------------|
| Descrizione costi | <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="443 801 1398 869"> <thead> <tr> <th>Fondo</th> <th>Aliquota massima</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Consultinvest High-Yield</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. 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="376 1509 1465 1545"> <tr> <td>Consultinvest High-Yield</td> <td>1/365</td> <td>del</td> <td>1,46%</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; | | | | Fondo | Aliquota massima | Consultinvest High-Yield | 3 % | Consultinvest High-Yield | 1/365 | del | 1,46% | su base annua |
| Fondo | Aliquota massima | | | | | | | | | | | | |
| Consultinvest High-Yield | 3 % | | | | | | | | | | | | |
| Consultinvest High-Yield | 1/365 | del | 1,46% | su base annua | | | | | | | | | |

- 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 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").
- poiché il fondo è a distribuzione dei proventi, il valore unitario della quota utilizzato per il calcolo della provvigione tiene conto dei proventi distribuiti.

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



Total Expenses Ratio (TER)

| Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio | | |
|---|-----------|-----------|
| ANNO 2008 | ANNO 2009 | ANNO 2010 |
| 1,57% | 1,56% | 2,04% |

Retrocessioni ai distributori

| Quota parte retrocessa ai distributori nell'anno 2010 | |
|---|------|
| Sottoscrizione | 100% |
| Switch | 100% |
| Gestione | 65% |

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 High Yield è offerto dal 9 aprile 2001.

«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