

**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 Valore 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: IT0003746945 Valuta denominazione: Euro Data istituzione del Fondo: 29 giugno 2004 Il Fondo è a capitalizzazione dei proventi. 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 versamento in unica soluzione (PIC). L'importo minimo della sottoscrizione è pari a 100 Euro sia per i versamenti iniziali che per i successivi. Potranno essere accettati versamenti di importo inferiore solo nel caso di sottoscrizioni effettuate utilizzando somme rivenienti dal contestuale rimborso di quote degli altri Fondi gestiti dalla SGR. A fronte della medesima domanda di sottoscrizione, il partecipante ha la facoltà di effettuare versamenti successivi dell'importo minimo di 100 Euro. Tale facoltà è altresì prevista nel caso in cui siano intervenute modifiche del regolamento, purché le medesime non comportino per il sottoscrittore un aggravio delle modalità, delle condizioni ovvero degli oneri relativi alla sottoscrizione o comunque non incidano sulla caratterizzazione dei Fondi. Finalità del Fondo è quella di salvaguardare il valore del capitale conferito.</p>							
Tipologia di gestione	<p>Tipologia di gestione: flessibile.</p> <p>Obiettivo della gestione: Il Fondo si propone di salvaguardare il valore del capitale conferito attraverso l'investimento in Strumenti finanziari di natura obbligazionaria e strumenti monetari denominati in Euro e residualmente in depositi bancari. 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="359 1294 1497 1422"> <thead> <tr> <th>Fondo</th> <th>Misura di rischio</th> <th>Valore</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Consultinvest Valore(\$)</td> <td>Value at risk (VaR), orizzonte temporale 1 mese, intervallo di confidenza 99%</td> <td>- 1,5 %</td> </tr> </tbody> </table> <p>(§) A far tempo dall'8 marzo 2008.</p>		Fondo	Misura di rischio	Valore	Consultinvest Valore(\$)	Value at risk (VaR), orizzonte temporale 1 mese, intervallo di confidenza 99%	- 1,5 %
Fondo	Misura di rischio	Valore						
Consultinvest Valore(\$)	Value at risk (VaR), orizzonte temporale 1 mese, intervallo di confidenza 99%	- 1,5 %						
Orizzonte temporale di investimento	Almeno 1 anno							
Profilo di rischio	<p>Grado di rischio: Medio-basso Questo grado di rischio indica una medio-bassa variabilità dei rendimenti del Fondo (medio-bassa 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	<p>Categoria: Obbligazionario Flessibile</p> <table border="1" data-bbox="359 1854 1497 2067"> <tr> <td>Tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione.</td> <td>Il Fondo investe in obbligazioni e strumenti monetari con un elevato grado di liquidità denominati in euro, senza alcun vincolo in ordine all'area geografica, alla categoria di emittente ed al settore di attività. 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</td> </tr> </table>		Tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione.	Il Fondo investe in obbligazioni e strumenti monetari con un elevato grado di liquidità denominati in euro, senza alcun vincolo in ordine all'area geografica, alla categoria di emittente ed al settore di attività. 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				
Tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione.	Il Fondo investe in obbligazioni e strumenti monetari con un elevato grado di liquidità denominati in euro, senza alcun vincolo in ordine all'area geografica, alla categoria di emittente ed al settore di attività. 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 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). E' previsto l'investimento residuale in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti, in misura inferiore al 10%. Il Fondo investe fino al 100% in obbligazioni.
	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 e in maniera residuale 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 dei derivati è finalizzato: <ul style="list-style-type: none"> - alla copertura dei rischi di mercato, di tasso di interesse e di credito; - ad una più efficiente gestione del portafoglio; - a finalità di investimento. L'investimento in 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

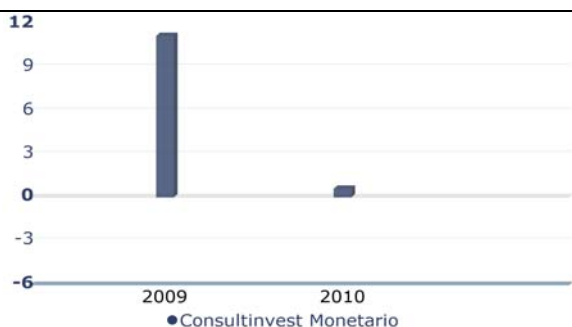
La seguente tabella illustra la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, l'importo versato al netto dei diritti fissi d'ingresso rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto delle commissioni di sottoscrizione e di altri costi iniziali rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
Voci di costo			
A	Commissioni di Sottoscrizione	0%	0,000%
B	Commissioni di Gestione		0,9125%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali all'investimento	0%	0%
E	Altri costi successivi all'investimento		0%
F	Bonus e premi	0%	0%
G	Diritti fissi d'ingresso	0,010%	0,01%
Componenti dell'investimento finanziario			
H	Importo versato	100%	
I=H-G	Capitale nominale	100%	
L=I-(A+C+D-F)	Capitale investito	100%	

L'importo del versamento iniziale è ipotizzato pari a 10.000 euro.

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

Descrizione costi	<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="451 342 1406 409"> <thead> <tr> <th>Fondo</th> <th>Aliquota massima</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Consultinvest Valore</td> <td>0 %</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; - 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.</p> <p>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="359 927 1497 963"> <tr> <td>Consultinvest Valore</td> <td>1/365</td> <td>del</td> <td>0,9125%</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 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"). 	Fondo	Aliquota massima	Consultinvest Valore	0 %	Consultinvest Valore	1/365	del	0,9125%	su base annua
Fondo	Aliquota massima									
Consultinvest Valore	0 %									
Consultinvest Valore	1/365	del	0,9125%	su base annua						
<p>Per un'illustrazione completa dei costi, delle agevolazioni e del regime fiscale del Fondo si rinvia alla Sezione C), Parte I del Prospetto Completo</p>										
<p>DATI PERIODICI</p>										
<p>Rendimento storico</p>	<p>Si rappresenta che dal giorno 8 marzo 2008 la categoria del fondo è stata modificata da "Obbligazionario euro governativi breve termine" in "Obbligazionario flessibile". La significativa modifica della politica di investimento rende necessario l'azzeramento delle performance passate, in quanto non sono rappresentative dell'andamento del fondo.</p> <p style="text-align: center;">Rendimento annuo del fondo</p>									



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
1,08%	1,43%	1,22%

Retrocessioni ai distributori

Quota parte retrocessa ai distributori nell'anno 2010	
Sottoscrizione	Non prevista
Switch	100%
Gestione	75%

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": 29 giugno 2011
 Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 30 giugno 2011

Il Fondo comune di investimento denominato Consultinvest Valore è offerto dal 1° dicembre 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