

Istituzione di un fondo “PIR” Consultinvest Risparmio Italia e Modifiche al “Regolamento Unico di Gestione dei Fondi Comuni di Investimento Consultinvest”

Si informa che il Consiglio di Amministrazione in data 2 maggio 2017 ha approvato alcune modifiche al regolamento di gestione dei fondi comuni Consultinvest finalizzate ad arricchire l’offerta mediante l’istituzione di un nuovo fondo che rientra nel novero dei prodotti in grado di sfruttare la normativa introdotta ad inizio 2017 concernente i Piani Individuali di Risparmio (PIR).

Il nuovo fondo è denominato “Consultinvest Risparmio Italia”.

Ulteriori modifiche hanno riguardato la politica di investimento di alcuni fondi preesistenti, più precisamente a “Consultinvest Azione”, “Consultinvest Global”, “Consultinvest Bilanciato”, “Consultinvest Alto dividendo” e “Consultinvest Rendita”.

Infine è stata prevista una modifica per quanto riguarda il regime della pubblicazione della quota giornaliera dei fondi.

Di seguito si elencano più in dettaglio tali variazioni.

1. Istituzione del nuovo fondo “Consultinvest Risparmio Italia”

Il nuovo fondo ha l’obiettivo di offrire una soluzione di investimento in grado di sfruttare l’agevolazione fiscale prevista dalla Legge n. 232 dell’11 dicembre 2016 (la “Legge di Stabilità 2017”) in materia di piani individuali di risparmio a lungo termine (PIR).

Il fondo consente anche di coprire in modo mirato il mercato italiano, segmento fino ad ora assente dalla gamma dei fondi comuni proposti da Consultinvest SGR.

Il fondo, denominato “**Consultinvest Risparmio Italia**”, è un fondo flessibile che mira a compensare le oscillazioni tipiche degli investimenti azionari con la redditività derivante da investimenti in altre categorie di strumenti finanziari, adottando una politica di investimento orientata principalmente verso strumenti finanziari emessi da o stipulati con imprese italiane ovvero di altri Stati Membri dell’Unione Europea o di Stati aderenti all’Accordo sullo Spazio Economico Europeo aventi stabili organizzazioni nel territorio italiano.

Il fondo non è dotato di benchmark viste le sue caratteristiche di fondo flessibile; in suo luogo è prevista una misura di volatilità costituita dal VaR a 1 mese, con intervallo di confidenza 99%, nella misura massima del 15%.

La classe di rischio del prodotto è pari a 6, su una scala da 1 a 7.

La politica di investimento è attuata nel rispetto delle caratteristiche e delle limitazioni previste dalla Legge di Stabilità 2017. Il Fondo è denominato in Euro e prevede quattro classi di quote, rispettivamente denominate “PIR”, “PIR-

E”, “C” e “AR”, tutte a capitalizzazione dei proventi, caratterizzate da diversi regimi commissionali.

Le classi “PIR” e “PIR-E” beneficeranno della normativa sopra richiamata che consente l’esenzione fiscale delle plusvalenze realizzate subordinatamente al mantenimento dell’investimento per almeno 5 anni; l’ammontare investibile è soggetto ai limiti previsti dalla normativa (30 mila euro/anno con un limite di 150 mila euro); tali classi non potranno essere cointestate.

2. Ridenominazione del fondo “Bilanciato”

La denominazione del fondo “Consultinvest Bilanciato” sarà variata in “Consultinvest Dinamico”.

3. Modifiche riferibili alla politica di investimento dei fondi Azione, Global e Dinamico (ex Bilanciato).

I Fondi Azione, Global e Dinamico attualmente, in base alla classificazione di Assogestioni, prevedono come categoria di appartenenza rispettivamente “Azionario Europa”, “Azionario Internazionale” e “Bilanciato”. Essi, in relazione a tale categoria, sono caratterizzati dalla presenza di un benchmark, inserito nel prospetto informativo.

La società ha ritenuto di adottare anche per questi fondi una politica di investimento meno legata a precisi vincoli in merito agli assets detenibili, optando per una filosofia di investimento che privilegia il controllo della volatilità, in armonia con le caratteristiche della quasi totalità degli altri fondi proposti.

L’attuale classificazione può costituire infatti un fattore di eccessiva rigidità in determinate circostanze di mercato rappresentando un limite ad

adattamenti della composizione dei portafogli conseguenti alla congiuntura.

E' stata ritenuta opportuna una rifocalizzazione dei prodotti modificando le percentuali minime e/o massime della componente azionaria, come segue:

	Vincoli esposizione azionaria	
	Attuale	Nuova
Azione	min 70%	min 30%
Global	min 70%	min 30%
Dinamico	min 30%-max 70%	max 70%

A seguito di questa modifica i tre prodotti non rientrano più nelle attuali categorie Assogestioni, ma diventano prodotti "Flessibili".

Di conseguenza i rispettivi benchmark vengono sostituiti da una misura di volatilità costituita dal VaR a 1 mese, intervallo di confidenza 99%, come segue:

- Azione: 15%
- Global: 15%
- Dinamico: 10%

Restano invariate le rispettive classi di rischio.

4. Modifiche riferibili alla politica di investimento dei fondi Alto Dividendo e Rendita

Anche questi due fondi sono stati interessati da una, meno profonda, modifica intesa a fornire una più puntuale caratterizzazione degli assets detenibili.

Per entrambi è stato ritenuto opportuno inserire fin dal regolamento del prodotto la specifica che essi possono investire in azioni ed obbligazioni tendenzialmente ad alto dividendo (quanto alle azioni) e ad alto rendimento (quanto alle obbligazioni).

Per il fondo Rendita inoltre è stato previsto di focalizzare il prodotto sull'area Euro.

5. Modifica delle modalità di pubblicazione e/o comunicazione del valore calcolo della quota giornaliera.

Questa modifica consegue alla crescente ed ormai generalizzata diffusione delle informazioni finanziarie tramite utilizzo degli strumenti informatici. La normativa di riferimento si è nel tempo evoluta seguendo la profonda mutazione dei mezzi di comunicazione conseguenti alla diffusione di Internet e al momento ritiene legittimo prevedere che gli obblighi di pubblicazione possano essere assolti anche mediante il semplice inserimento sul sito della società si è deciso di eliminare l'obbligo di pubblicazione sul quotidiano mantenendo il solo obbligo di pubblicazione sul sito Internet della società. Di conseguenza anche le future modifiche regolamentari saranno pubblicate con lo stesso mezzo. Con tale modifica vengono meno i costi di pubblicazioni a carico dei fondi.

Le modifiche di cui al punto **1), 2) e 5)** riguardanti l'istituzione del fondo "PIR", la ridenominazione del fondo Bilanciato e la variazione delle modalità di pubblicazione della quota avranno efficacia a partire dal **1 giugno 2017**.

Le modifiche di cui ai punti **3) e 4)** relative alla variazione della politica di investimento dei fondi Azione, Global, Dinamico (ex Bilanciato), Alto dividendo e Rendita entreranno in vigore in data **1 luglio**, per consentire ai sottoscrittori dei fondi medesimi di esercitare il diritto di recesso prima della loro efficacia.

Si informa che il regolamento ed il prospetto informativo sono disponibili sul sito della scrivente, www.consultinvest.it, e presso i nostri collocatori dai quali è possibile ottenere ogni utile approfondimento e chiarimento.

Consultinvest Asset Management S.p.A. S.G.R.