Prospetto Semplificato relativo all'offerta di quote del fondo Aureo Flex Opportunity – versamento in unica soluzione

"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 Aureo Flex Opportunity (di seguito, il "Fondo").

INFORMAZIONI GENERALI			
Nome	**AUREO FLEX OPPORTUNITY** – Fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano armonizzato ai sensi della Direttiva 85/611/CEE, appartenente al Sistema Aureo.		
Società di gestione	**AUREO GESTIONI S.G.R.p.A.** con sede legale e direzione generale in Milano, via Revere n. 14.		
Altre Informazioni	**Codice ISIN:** IT0004306723 **Data di istituzione:** 18 settembre 2007 **Valuta di denominazione:** euro **Destinazione dei proventi:** il Fondo è ad accumulazione dei proventi. **Caratteristiche della proposta di investimento:** l'investimento in quote del Fondo potrà avvenire in un'unica soluzione, mediante versamento di un importo minimo pari ad euro 500.		
OBIETTIVI E POLITICA DI INVESTIMENTO			
Tipologia di gestione	Tipologia di gestione:	flessibile	
	Obiettivo della gestione:	rivalutazione del capitale investito.	
	Parametro di riferimento (in considerazione della natura flessibile del Fondo, non è possibile individuare un parametro di riferimento significativo per lo stile di gestione; viene pertanto indicata una misura di rischio che qualifica la massima perdita potenziale su un determinato orizzonte temporale e all'interno di un dato livello di probabilità):	Misura di rischio	Valore
		Value at risk ("VAR") – orizzonte temporale 1 mese – livello di confidenza 99%	8,00 %
Orizzonte temporale	Orizzonte temporale d'investimento consigliato:	8 anni	
Profilo di rischio	Grado di rischio:	alto Il grado di rischio del Fondo è parametrato alla misura del VaR (Value at Risk) atteso e sintetizza la rischiosità complessiva dell'investimento.	

OBIETTIVI E POLITICA DI INVESTIMENTO		
PROFILO DI RISCHIO	Grado di rischio:	In particolare, il grado di rischio è definito sulla base della stima della perdita potenziale dell'investimento in un dato orizzonte temporale (mensile) con un certo livello di confidenza (99%): maggiore è il grado di rischio, maggiore è la perdita potenziale nella quale il Fondo, e quindi l'investimento, può incorrere nel periodo di tempo considerato per il grado di confidenza (probabilità) prescelto. Il grado di rischio è indicato in termini descrittivi attraverso uno dei seguenti aggettivi: "basso", "medio-basso", "medio", "medio-alto", "alto" e "molto alto".
POLITICA DI INVESTIMENTO	Categoria:	flessibili
	Tipologie di strumenti finanziari e relativa valuta di denominazione:	strumenti finanziari e/o OICR di natura azionaria, obbligazionaria e monetaria, denominati in euro e in valute diverse dall'euro.
	Aree geografiche:	principalmente Nord America, Unione Europea, Pacifico e Paesi Emergenti.
	Categorie di emittenti:	per la componente azionaria: emittenti a capitalizzazione elevata e/o media, con possibile concentrazione settoriale e geografica; per la componente obbligazionaria / monetaria: principalmente emittenti sovrani, organismi internazionali e società.
	Specifici fattori di rischio	Rating: principalmente *investment grade* e in modo contenuto titoli *non investment grade;* Paesi Emergenti: investimento contenuto in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti; Rischio di cambio: gestione attiva del rischio di cambio.
	Operatività in derivati:	l'utilizzo di strumenti finanziari derivati ha finalità sia di copertura, sia di più efficiente gestione del Fondo; l'utilizzo è coerente con il profilo di rischio/rendimento del Fondo.
	Per informazioni di dettaglio in merito agli obiettivi e alla politica di investimento del Fondo si rinvia alla Sezione B) della Parte I del Prospetto Completo.	
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.*	

COSTI

Tabella dell'investimento finanziario

		momento della sottoscrizione	orizzonte temporale d'investimento consigliato (su base annua)
voci di costo			
A	commissioni di sottoscrizione	1,00%	0,13%
B	commissioni di gestione		1,40%
C	costi delle garanzie e/o immunizzazioni	0,00%	0,00%
D	altri costi contestuali all'investimento	0,00%	0,00%
E	altri costi successivi all'investimento		0,31%
F	bonus e premi	0,00%	0,00%
G	diritti fissi d'ingresso	0,02%	0,00%
componenti dell'investimento finanziario			
H	importo versato	100,00%	
I=H-G	capitale nominale	99,98%	
L=I-(A+C+D-F)	capitale investito	98,98%	

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 Sezione C) della Parte I del Prospetto Completo.

Descrizione dei costi

Oneri direttamente a carico del sottoscrittore:

a) Commissione di sottoscrizione

A fronte di ogni sottoscrizione la SGR trattiene commissioni di sottoscrizione prelevate in misura percentuale sull'ammontare delle somme investite nella misura di seguito indicata.

Commissione di sottoscrizione	1,0%

Non è prevista l'applicazione di commissioni di rimborso.

Reinvestimento senza spese

Qualora il sottoscrittore, nei precedenti 12 mesi, abbia chiesto il rimborso di quote del Fondo, l'investimento nelle quote del Fondo non sarà gravato da commissioni di sottoscrizione fino alla concorrenza dell'importo già corrisposto a titolo di commissione di sottoscrizione in relazione alle quote precedentemente rimborsate.

b) Diritti fissi

Diritti fissi per ciascuna operazione di sottoscrizione e passaggio tra Fondi ad eccezione di operazioni di investimento programmato	2 euro
Diritti fissi per ciascuna richiesta di emissione e consegna del certificato, raggruppamento e frazionamento di certificati	20 euro
Spese di spedizione, postali e di corrispondenza sostenute dalla SGR nell'ambito del rapporto con il partecipante	importi effettivamente sostenuti

Sono altresì a carico del sottoscrittore le imposte e le tasse eventualmente dovute in relazione alla sottoscrizione ed alla comunicazione dell'avvenuto investimento.

COSTI

Descrizione dei costi

Oneri a carico del Fondo:

a) Provvigione di gestione

La provvigione di gestione è calcolata quotidianamente sul valore complessivo netto del Fondo e prelevata mensilmente dalle disponibilità dello stesso il primo giorno lavorativo successivo al mese di riferimento. La provvigione di gestione a carico del Fondo è fissata nella misura che segue.

Provvigione di gestione *(su base annua)*	1,40 %

b) Provvigione di incentivo

La provvigione di incentivo dipende dalla circostanza che la variazione del valore delle quote del Fondo complessivamente registrata nell'anno solare (1° gennaio- 31 dicembre) sia positiva e superiore alla variazione, nello stesso periodo, del parametro di riferimento *JP Morgan Cash Index Euro Currency 1 month + 2,00%* ("extra-rendimento").

La provvigione di incentivo è calcolata in occasione di ogni giorno di calcolo del valore della quota, confrontando l'ultimo valore della quota disponibile con quello del medesimo giorno dell'anno solare precedente e prelevata con periodicità annuale entro il decimo giorno lavorativo successivo al termine di ciascun esercizio.

Ai fini del calcolo della provvigione di incentivo è applicata un'aliquota pari al 30% dell'extra-rendimento.

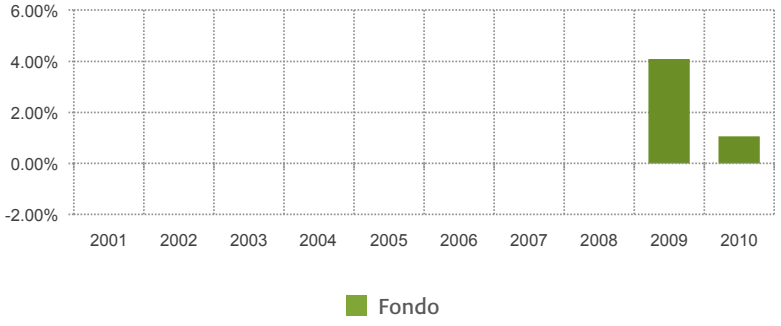
Per le informazioni di dettaglio sui costi, sulle agevolazioni e sul regime fiscale del Fondo si rinvia alla Sezione C), Parte I del Prospetto Completo.

DATI PERIODICI

Rendimento storico

Aureo Flex Opportunity

Rendimento annuo del Fondo



L'operatività del Fondo è stata avviata nel corso del 2008. Pertanto, i dati periodici relativi all'andamento del Fondo non possono essere rappresentati anteriormente.

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione a carico dell'investitore.

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

DATI PERIODICI

Totale expense ratio (TER)

Si riporta di seguito il rapporto percentuale – riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio – fra il totale degli oneri posti a carico del Fondo ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso (c.d. **"TER"**).

Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
2008	**2009**	**2010**
1,60%	1,59%	1,56%

Retrocessioni ai distributori

Si riporta di seguito la quota – parte del totale delle commissioni attive retrocesse ai distributori nell'ultimo anno solare.

Quota parte retrocessa ai distributori	
2010	63,2 %

Per le informazioni di dettaglio sui dati periodici si rinvia alla Parte II del Prospetto Completo.

INFORMAZIONI ULTERIORI

Valorizzazione dell'investimento

Il valore unitario della quota è pubblicato giornalmente sul quotidiano "Il Sole 24Ore", con indicazione della relativa data di riferimento. Il valore può essere altresì rilevato sul sito internet della SGR (www.aureo.it).

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

La partecipazione al Fondo è disciplinata dal Regolamento di gestione del Fondo.

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

La presente parte *"Informazioni Specifiche"* del Prospetto Semplificato è stata depositata presso la Consob in data 28 febbraio 2011 ed è valida a decorrere dal 1 marzo 2011.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

La Società di gestione del risparmio, AUREO GESTIONI S.G.R.p.A., si assume la responsabilità della veridicità e completezza delle informazioni contenute nel presente Prospetto Semplificato, nonché della loro coerenza e comprensibilità.

Il Rappresentante legale