



Consultinvest

Asset Management SGR S.p.A.

# **CONSULTINVEST GLOBAL**

**FONDO COMUNE DI INVESTIMENTO  
MOBILIARE APERTO AZIONARIO INTERNAZIONALE  
AD ACCUMULAZIONE DEI PROVENTI**

## **RELAZIONE SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2011**

## Nota illustrativa

Nel corso del primo semestre del 2011 il fondo ha mantenuto un atteggiamento prudente, ed a fine periodo la posizione azionaria e' risultata inferiore al 90%.

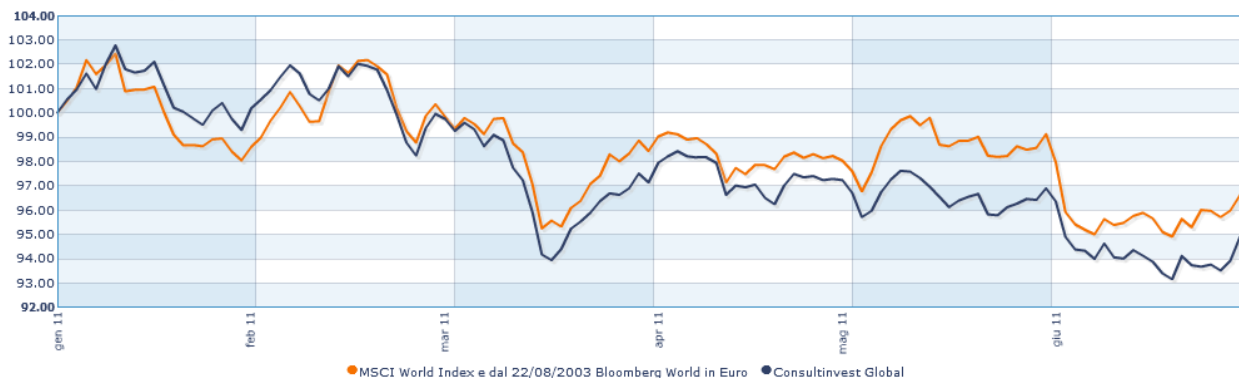
Per quanto riguarda l'esposizione geografica, a fine periodo, il fondo ha provveduto a mantenere un costante sovrappeso nell'area dell'Eurozona, degli Stati Uniti e dell'Asia.

Dal punto di vista settoriale, ha privilegiato i settori dei materiali di base, della tecnologia, dei consumi ciclici, degli industriali, degli energetici e delle telecomunicazioni, mentre si è rimasti in costante sottopeso nei settori dei finanziari, delle banche e delle utilities. Dal punto di vista valutario a fine giugno è esposto al rischio di cambio prevalentemente verso il dollaro Americano, verso la Sterlina Inglese, verso il dollaro di Hong Kong e verso lo yen Giapponese mentre per il rimanente posizioni marginali verso altre valute. Nel corso di questi primi sei mesi si è fatto ricorso, compatibilmente con i limiti regolamentari, all'utilizzo di strumenti derivati quali futures ed opzioni.

**CONSULTINVEST GLOBAL** Azionario Internazionale

dal 31/12/2010 al 30/06/2011

Rendimento nota integrativa



**RENDICONTO DEL FONDO CONSULTINVEST GLOBAL**  
**SITUAZIONE PATRIMONIALE AL 30/06/2011**

ATTIVITA'	Situazione al 30/06/2011		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In perc. del totale attività	Valore complessivo	In perc. del totale attività
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>52.760.611</b>	<b>87,438</b>	<b>54.883.887</b>	<b>87,021</b>
A1. Titoli di debito				
A1.1 titoli di Stato				
A1.2 altri	15.305	0,025	15.743	0,025
A2. Titoli di capitale	47.763.646	79,157	49.938.616	79,180
A3. Parti di O.I.C.R.	4.981.660	8,256	4.929.528	7,816
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>	<b>1</b>	<b>0,000</b>	<b>100.513</b>	<b>0,159</b>
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale	1	0,000	100.513	0,159
B3. Parti di O.I.C.R.				
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>	<b>84.550</b>	<b>0,140</b>	<b>121.576</b>	<b>0,193</b>
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	84.550	0,140	121.576	0,193
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. A vista				
D2. Altri				
<b>E. PRONII CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>				
<b>F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'</b>	<b>5.682.128</b>	<b>9,417</b>	<b>5.432.656</b>	<b>8,614</b>
F1. Liquidità disponibile	5.674.847	9,405	5.422.955	8,598
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	7.281	0,012	14.767	0,023
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	0	0,000	-5.066	-0,008
<b>G. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>1.813.581</b>	<b>3,005</b>	<b>2.531.329</b>	<b>4,013</b>
G1. Ratei attivi	2.456	0,004	409	0,001
G2. Risparmio di imposta	1.759.641	2,916	2.515.541	3,988
G3. Altre	51.484	0,085	15.379	0,024
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>60.340.871</b>	<b>100,000</b>	<b>63.069.961</b>	<b>100,000</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 30/06/2011	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
<b>H. FINANZIAMENTI RICEVUTI</b>	<b>1.707</b>	<b>0</b>
<b>L. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>		
<b>L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>		
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
<b>M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI</b>	<b>133.616</b>	<b>20.650</b>
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	133.616	20.650
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
<b>N. ALTRE PASSIVITA'</b>	<b>7.674</b>	<b>973.109</b>
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	7.212	15.861
N2. Debiti di imposta		952.837
N3. Altre	462	4.411
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>142.997</b>	<b>993.759</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>60.197.874</b>	<b>62.076.202</b>
<b>Numero delle quote in circolazione</b>	<b>14.306.738,915</b>	<b>14.138.961,503</b>
<b>Valore unitario delle quote</b>	<b>4,208</b>	<b>4,390</b>

Movimenti delle quote nell'esercizio	
Quote emesse	1.447.648,241
Quote rimborsate	1.279.870,829

**Elenco dei principali strumenti finanziari in portafoglio alla data del Rendiconto in ordine decrescente di valore**

Descrizione	Divise	Quantità/Nominale	Controvalore	%
CHINA MOBILE LTD	HKD	213.000	1.359.376	2,253%
ABERDEEN GL-INDIA EQTY-I2	USD	12.474	945.713	1,567%
ARM HOLDINGS PLC	GBP	124.057	807.768	1,339%
KGHM POLSKA MIEDZ SA	PLN	14.570	721.124	1,195%
CHINA UNICOM HONG KONG LTD	HKD	516.000	717.172	1,189%
RIO TINTO PLC ORD	GBP	13.613	676.919	1,122%
PINEBRIDGE-INDIA EQUITY-Y	USD	3.470	675.069	1,119%
NEW WORLD DEVELOPMENT CO LTD	HKD	635.600	662.550	1,098%
HEWLETT-PACKARD CO	USD	26.100	655.268	1,086%
SOFTWARE AG-BEARER	EUR	13.437	555.150	0,920%
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	GBP	21.517	529.913	0,878%
ASML HOLDING NV	EUR	20.741	526.821	0,873%
ANGLO AMERICAN PLC	GBP	14.831	507.067	0,840%
BOLIDEN AB	SEK	39.689	506.706	0,840%
RHODIA SA	EUR	16.188	506.361	0,839%
BHP BILLITON PLC	GBP	18.593	504.845	0,837%
REPSOL YPF SA	EUR	20.871	499.652	0,828%
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	13.598	483.764	0,802%
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	6.957	478.711	0,793%
AXA	EUR	30.235	473.782	0,785%
CIGNA CORPORATION	USD	13.000	461.144	0,764%
MICHELIN (CGDE)-B	EUR	6.805	458.929	0,761%
THYSSENKRUPP AG	EUR	12.069	432.493	0,717%
HONDA MOTOR CO LTD YEN 50	JPY	16.000	421.556	0,699%
SIEMENS AG	EUR	4.424	418.953	0,694%
EURASIAN NATURAL RESOURCES	GBP	47.915	414.657	0,687%
MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	9.000	411.222	0,681%
KAZAKHMYS	GBP	26.333	402.409	0,667%
EXXON MOBIL CORP	USD	7.134	400.431	0,664%
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	3.384	400.404	0,664%
VEDANTA RESOURCES PLC	GBP	17.170	398.139	0,660%
STATOIL ASA	NOK	22.180	389.478	0,645%
FUJITSU LIMITED	JPY	96.000	375.506	0,622%
BP PLC	GBP	73.934	375.503	0,622%
TOTAL SA	EUR	9.364	373.436	0,619%
SAMPO OYJ-A	EUR	16.397	365.161	0,605%
ABERDEEN GL-EMMKT EQTY-I2	USD	7.995	364.830	0,605%
CONOCOPHILLIPS	USD	6.863	355.919	0,590%
SAP AG	EUR	8.517	355.585	0,589%
CHEVRON CORP	USD	5.007	355.154	0,589%
SOCIETE GENERALE SA	EUR	8.667	354.654	0,588%
DELL INC	USD	29.725	341.770	0,566%
SWISS RE LTD	CHF	8.771	339.187	0,562%
ENI SPA	EUR	20.756	338.530	0,561%
PRUDENTIAL PLC	GBP	42.456	338.501	0,561%
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	10.000	330.088	0,547%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	7.316	326.696	0,541%
EXANE FDS 1 ARCHIMEDES FD A CAP INC	EUR	22	326.648	0,541%
TOSHIBA CORPORATION	JPY	90.000	324.366	0,538%
DAIMLER AG	EUR	6.242	323.960	0,537%
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	4.505	323.275	0,536%
STMICROELECTRONICS	EUR	46.864	321.956	0,534%
ABERDEEN GL-ASIA SM CO FD-I2	USD	12.000	320.143	0,531%
ARCELORMITTAL	EUR	13.335	319.973	0,530%
SANOFI	EUR	5.765	319.612	0,530%
FIDELITY FNSD-ASEAN F-Y ACCUSD	USD	34.000	318.930	0,529%
ABBOTT LABORATORIES	USD	8.769	318.257	0,527%
FREEMPORT-MCMORAN COPPER-B	USD	8.699	317.396	0,526%
ALLIANZ SE	EUR	3.268	314.806	0,522%
XSTRATA PLC	GBP	20.707	314.486	0,521%
GILEAD SCIENCES INC	USD	10.962	313.092	0,519%
FRANK TEMP INV CHINA FD	USD	14.630	311.197	0,516%
WAL-MART STORES INC	USD	8.408	308.171	0,511%
AMGEN INC	USD	7.648	307.798	0,510%
MERCK & CO. INC.	USD	12.626	307.323	0,509%
ALSTOM	EUR	7.106	302.147	0,501%



**Consultinvest Asset Management Sgr Spa**

**Piazza Grande, 33 – 41121 MODENA**

**Capitale Sociale € 5.000.000 i.v. – N. Registro Imprese, C.F. e P. IVA 02180790368**

**Iscritta all'Albo delle Società di Gestione del Risparmio (s.g.r.) tenuta da**

**Banca d'Italia al n. 49 in data 01/07/98**

**Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia**

**Tel. 059 221311 – Fax 059 221870**

**[sgr@consultinvest.it](mailto:sgr@consultinvest.it)**

**[www.consultinvest.it](http://www.consultinvest.it)**