

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Società d'investimento a capitale variabile (SICAV) lussemburghese

Relazione semestrale non certificata al 30 giugno 2010

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Società d'investimento a capitale variabile (SICAV) di diritto lussemburghese

**Relazione semestrale non certificata
al 30 giugno 2010**

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Relazione semestrale non certificata
al 30 giugno 2010

Si dichiara che la presente è una traduzione fedele del corrispondente documento in lingua inglese. Un legale rappresentante.

Non sono ammesse sottoscrizioni effettuate sulla base delle informazioni contenute nella presente relazione. Le sottoscrizioni possono essere accettate solo se effettuate sulla base del prospetto informativo nella sua versione attuale, accompagnato dall'ultima relazione annuale e dalla più recente relazione semestrale, qualora quest'ultima sia stata redatta successivamente.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Indice

Organizzazione della SICAV	4
Informazioni generali	5
Distribuzione all'estero	6
Bilancio	
Stato patrimoniale	8
Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto	9
Numero di azioni in circolazione e valore patrimoniale netto per azione	10
Comparto: LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	
Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette	12
Ripartizione del portafoglio titoli per aree geografiche e settori economici	16
Comparto: LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA	
Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette	17
Ripartizione del portafoglio titoli per aree geografiche e settori economici	21
Comparto: LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES (nota 1)	
Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette	22
Ripartizione del portafoglio titoli per aree geografiche e settori economici	25
Nota integrativa	26
TER (Total Expense Ratio) e Tasso di movimentazione del portafoglio (c.d. turnover)	34
Performance	35

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Organizzazione della SICAV

Sede legale	1, boulevard Royal, L-2449 Lussemburgo
Consiglio di amministrazione	
Presidente	Frédéric FASEL, Direttore aggiunto, Pictet & Cie (Europe) S.A., Lussemburgo (nominato Presidente il 1° luglio 2010) Pierre ETIENNE, Direttore aggiunto, Pictet & Cie (Europe) S.A., Lussemburgo (dimessosi il 30 giugno 2010)
Amministratori	Michèle BERGER, Vicepresidente esecutivo, Pictet Funds (Europe) S.A., Lussemburgo Pascal CHAUVAUX, Direttore aggiunto, Pictet & Cie (Europe) S.A., Lussemburgo (nominato Amministratore il 1° luglio 2010) Jerry HILGER, Direttore aggiunto, Pictet & Cie (Europe) S.A., Lussemburgo Prof. J. Carlos JARILLO, Managing Partner, Strategic Investment Advisors, S.A., Ginevra
Gestori ordinari nominati dal Consiglio di amministrazione	Michèle BERGER, Vicepresidente esecutivo, Pictet Funds (Europe) S.A., Lussemburgo Prof. J. Carlos JARILLO, Managing Partner, Strategic Investment Advisors, S.A., Ginevra
Promotore	Pictet & Cie (Europe) S.A., 1, boulevard Royal, L-2449 Lussemburgo
Banca depositaria e Responsabile dell'amministrazione centrale	Pictet & Cie (Europe) S.A., 1, boulevard Royal, L-2449 Lussemburgo
Gestore degli investimenti	SIA Funds AG, Parkweg 1, CH-8866 Ziegelbrücke, Svizzera
Distributore internazionale	Fiprodix, 163, Penang Road #02-01 Winsland House II, Singapore 238463, Repubblica di Singapore
Società di revisione autorizzata	Deloitte S.A., 560, rue de Neudorf, L-2220 Lussemburgo

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Informazioni generali

La SICAV pubblica una relazione annuale certificata entro quattro mesi dalla chiusura dell'esercizio e una relazione semestrale non certificata entro due mesi. Le relazioni annuale e semestrale includono il bilancio della SICAV e di tutti i relativi comparti.

Le relazioni annuali certificate e quelle semestrali non certificate sono gratuitamente a disposizione degli investitori presso la sede legale della SICAV, presso la Banca depositaria od ogni altro istituto designato da quest'ultima, nonché presso l'Agente pagatore o il Rappresentante nei paesi in cui la SICAV è distribuita.

Il valore patrimoniale netto per azione di ogni comparto e i prezzi di emissione e di rimborso sono disponibili presso la Banca depositaria.

Tutte le modifiche allo Statuto saranno pubblicate nel Mémorial del Granducato di Lussemburgo.

La descrizione dettagliata delle variazioni intervenute nella composizione del portafoglio titoli per i vari comparti nel periodo di riferimento è disponibile gratuitamente su richiesta presso la sede legale della SICAV o presso l'Agente pagatore e Agente informativo in Germania.

I dati al 30 giugno 2010 presentati nella presente relazione si riferiscono al valore patrimoniale netto di ogni comparto della SICAV, che viene calcolato sulla base dei prezzi di chiusura e dei tassi di cambio al 30 giugno 2010.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Distribuzione all'estero

Distribuzione in Svizzera

Il Fondo è stato autorizzato in Svizzera dall'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA) quale investimento collettivo di capitale estero in conformità all'articolo 119 della Legge federale del 23 giugno 2006 sugli investimenti collettivi di capitale.

Rappresentante e Agente pagatore in Svizzera (esclusivamente in relazione ai comparti autorizzati alla distribuzione in Svizzera dall'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA)).

SIA Funds AG, con sede legale all'indirizzo Parkweg 1, CH-8866 Ziegelbrücke, Svizzera, è stata autorizzata dall'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA) quale Rappresentante del Fondo responsabile del marketing e della distribuzione delle azioni di quest'ultimo in o dalla Svizzera, in conformità all'articolo 123 della Legge federale del 23 giugno 2006 sugli investimenti collettivi di capitale.

Pictet & Cie, con sede all'indirizzo 60, route des Acacias, CH-1211 Ginevra 73, è stata nominata Agente pagatore in riferimento alle azioni del Fondo distribuite in Svizzera.

Il prospetto informativo, i prospetti semplificati, l'atto costitutivo e le relazioni annuali e semestrali del Fondo, nonché l'elenco delle attività da esso acquistate o vendute, sono disponibili gratuitamente presso la sede legale del Rappresentante svizzero.

Publicazioni

Le informazioni riguardanti il Fondo sono pubblicate nel Foglio ufficiale svizzero di commercio (FUSC) e sul sito internet "www.fundinfo.com". I prezzi di sottoscrizione e rimborso saranno pubblicati contemporaneamente in occasione dell'emissione o del rimborso delle azioni interessate, con una frequenza minima di due volte al mese. Il valore patrimoniale netto, seguito dalla nota "commissioni escluse", sarà pubblicato almeno due volte al mese nei quotidiani "Neue Zürcher Zeitung" e "Le Temps". Il valore patrimoniale netto è pubblicato sul seguente sito internet: www.fundinfo.com.

Nell'ambito dei rapporti legali tra il Fondo e gli investitori in Svizzera sarà data priorità alla versione in lingua tedesca del prospetto informativo redatta per gli investitori svizzeri rispetto ad ogni altra versione linguistica.

Per gli investitori che acquistano azioni del Fondo in Svizzera farà fede la versione del Prospetto Informativo in lingua tedesca redatta per gli investitori svizzeri.

Retrocessione e commissioni

La Società non paga alcuna retrocessione né commissioni.

Giurisdizione e foro competente

Il foro competente in relazione alle azioni del Fondo offerte o vendute in o dalla Svizzera è la sede legale del Rappresentante svizzero.

Distribuzione in Germania

Informazioni aggiuntive per gli investitori tedeschi

Agente informativo e Agente pagatore:
B. Metzler seel. Sohn & Co., KGaA
Große Gallusstraße 18
D-60311 Francoforte sul Meno

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Distribuzione all'estero (segue)

Bank B. Metzler seel. Sohn & Co., KGaA, Große Gallusstrasse 18, D-60311 Francoforte sul Meno assume il ruolo di Agente informativo e Agente pagatore nella Repubblica federale tedesca.

Le richieste di rimborso e conversione delle azioni possono essere depositate presso l'Agente pagatore e Agente informativo in Germania. Su richiesta degli Azionisti, i proventi derivanti dai rimborsi, i dividendi e ogni altro pagamento potranno essere loro corrisposti tramite l'Agente pagatore e Agente informativo in Germania (mediante bonifico, assegno o deposito in contanti).

L'attuale prospetto informativo completo, il prospetto semplificato, l'atto costitutivo del Fondo, le relazioni annuali e semestrali, i prezzi di rimborso e conversione delle azioni e ogni altra informazione destinata agli azionisti saranno disponibili gratuitamente presso l'Agente informativo e Agente pagatore in Germania. Inoltre, i prezzi di emissione e di rimborso e le informazioni agli azionisti saranno pubblicate nel quotidiano "Börsen-Zeitung".

Distribuzione in Austria

Agente informativo in Austria

Agente pagatore per le azioni della SICAV destinate al pubblico:
Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft
Am Stadtpark 9
A-1030 Vienna

Le richieste di rimborso delle azioni della SICAV possono essere inoltrate all'Agente pagatore in Austria. In collaborazione con la Banca depositaria, l'Agente pagatore è anche responsabile della procedura di rimborso e del pagamento dei relativi proventi. La versione più recente del prospetto informativo e del supplemento destinato agli investitori austriaci, i prospetti informativi semplificati, le relazioni annuali e semestrali, nonché i prezzi di emissione e rimborso delle azioni della SICAV sono disponibili presso l'Agente pagatore in Austria, dove sono inoltre consultabili gli altri documenti disponibili. Il valore patrimoniale netto di ciascun comparto e di ciascuna classe di azioni è pubblicato sul quotidiano "Der Standard".

Eccezione

Dal momento che il comparto "LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY" non è stato lanciato al 30 giugno 2010, non è registrato presso le autorità austriache e non è autorizzato alla distribuzione al pubblico in Austria.

Il consulente fiscale della SICAV in Austria è:
Deloitte Exinger GmbH
Renngasse 1/Freyung
P.O. Box 18
A-1013 Vienna

Regime fiscale

Gli azionisti sono invitati a contattare il proprio consulente fiscale in relazione alle possibili implicazioni fiscali derivanti dal possesso di azioni nel loro paese di residenza o in altri paesi.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Stato patrimoniale al 30 giugno 2010

	CONSOLIDATO	LONG TERM INVESTMENT FUND - CLASSIC	LONG TERM INVESTMENT FUND - ALPHA	LONG TERM INVESTMENT FUND - NATURAL RESOURCES (nota 1)
	EUR	EUR	EUR	EUR
ATTIVO				
Portafoglio titoli al costo di acquisizione	648,700,112.69	466,653,479.67	80,700,181.79	101,346,451.23
Minusvalenza netta non realizzata su investimenti	-24,489,590.28	-7,308,491.06	-1,263,885.47	-15,917,213.75
Portafoglio titoli al valore di mercato (nota 2)	624,210,522.41	459,344,988.61	79,436,296.32	85,429,237.48
Disponibilità liquide presso banche	84,628,413.20	59,807,501.58	15,364,962.33	9,455,949.29
Interessi attivi netti	17,931.54	13,199.76	2,307.92	2,423.86
Plusvalenza netta non realizzata su contratti a termine (nota 8)	12,178,512.35	6,327,641.19	4,680,318.32	1,170,552.84
	721,035,379.50	525,493,331.14	99,483,884.89	96,058,163.47
PASSIVO				
Commissioni di gestione e di distribuzione dovute (nota 4)	3,049,008.69	2,293,715.47	405,868.30	349,424.92
Commissione di performance dovuta (nota 5)	18,217.43	17,095.34	1,122.09	0.00
"Taxe d'abonnement" dovuta (nota 3)	89,372.49	65,232.65	12,351.65	11,788.19
Altre spese dovute (nota 6)	617,367.70	457,589.10	101,572.83	58,205.77
Minusvalenza netta non realizzata su contratti swap (nota 9)	4,052,364.03	2,181,532.67	377,260.84	1,493,570.52
	7,826,330.34	5,015,165.23	898,175.71	1,912,989.40
PATRIMONIO NETTO COMPLESSIVO AL 30 GIUGNO 2010	713,209,049.16	520,478,165.91	98,585,709.18	94,145,174.07
PATRIMONIO NETTO COMPLESSIVO AL 31 DICEMBRE 2009	753,991,315.66	599,952,888.54	106,153,577.93	47,884,849.19
PATRIMONIO NETTO COMPLESSIVO AL 31 DICEMBRE 2008	479,009,852.66	396,294,913.18	69,798,693.87	12,916,245.61

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2010

	CONSOLIDATO	LONG TERM INVESTMENT FUND - CLASSIC	LONG TERM INVESTMENT FUND - ALPHA	LONG TERM INVESTMENT FUND - NATURAL RESOURCES (nota 1)
	EUR	EUR	EUR	EUR
PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO	753,991,315.66	599,952,888.54	106,153,577.93	47,884,849.19
PROVENTI				
Interessi su swap	286,195.22	241,182.85	41,487.06	3,525.31
Dividendi netti	7,549,141.89	6,166,091.97	1,062,065.82	320,984.10
Interessi netti sulle obbligazioni	3,399.69	0.00	0.00	3,399.69
Interessi bancari	248,340.92	198,693.82	37,313.92	12,333.18
Altri proventi	0.00	1.95	-1.95	0.00
	8,087,077.72	6,605,970.59	1,140,864.85	340,242.28
COMMISSIONI E SPESE				
Interessi versati su swap	52,618.66	44,895.99	7,722.67	0.00
Commissioni di gestione e di distribuzione (nota 4)	5,977,467.21	4,613,676.60	817,111.59	546,679.02
Commissione di performance (nota 5)	1,656,180.96	1,211,337.12	444,843.84	0.00
Compenso della banca depositaria, spese e interessi bancari	206,939.35	158,269.98	28,041.82	20,627.55
Commissione amministrativa	776,056.98	612,890.77	108,624.79	54,541.42
Spese di revisione e altre spese	380,579.21	322,426.57	57,094.27	1,058.37
"Taxe d'abonnement" (nota 3)	191,048.76	145,855.87	26,120.20	19,072.69
	9,240,891.13	7,109,352.90	1,489,559.18	641,979.05
PROVENTI NETTI DA INVESTIMENTI	-1,153,813.41	-503,382.31	-348,694.33	-301,736.77
Plusvalenza netta realizzata sulla vendita di titoli	48,845,339.68	40,815,892.18	7,256,654.20	772,793.30
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata sulla vendita di titoli – effetto pooling (nota 1)	-0.61	756,983.76	-756,984.37	0.00
Minusvalenza netta realizzata su contratti a termine su valute	-9,288,524.01	-7,936,702.17	-1,351,821.84	0.00
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su cambi	4,373,467.78	3,709,468.58	819,346.72	-155,347.52
Minusvalenza netta realizzata su contratti a termine	-5,193,919.71	-3,561,295.52	-131,076.24	-1,501,547.95
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su swap	9,170,012.05	8,008,049.63	1,370,705.25	-208,742.83
PLUSVALENZA/(MINUSVALENZA)NETTA REALIZZATA	46,752,561.77	41,289,014.15	6,858,129.39	-1,394,581.77
Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata:				
- su investimenti	-111,024,211.60	-78,602,227.69	-13,038,883.20	-19,383,100.71
- su swap	-10,382,133.49	-7,541,346.45	-1,248,738.04	-1,592,049.00
- su contratti a termine su valute	824,670.29	709,336.03	115,334.26	0.00
- su contratti a termine	13,933,310.48	6,327,641.19	6,435,116.45	1,170,552.84
DECREMENTO DEL PATRIMONIO NETTO RISULTANTE DALLA GESTIONE DEGLI INVESTIMENTI	-59,895,802.55	-37,817,582.77	-879,041.14	-21,199,178.64
Proventi da sottoscrizioni di azioni	183,205,071.91	76,959,311.21	11,115,320.11	95,130,440.59
Costi sostenuti per il rimborso di azioni	-164,091,535.86	-118,616,451.07	-17,804,147.72	-27,670,937.07
PATRIMONIO NETTO AL TERMINE DEL PERIODO	713,209,049.16	520,478,165.91	98,585,709.18	94,145,174.07

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Numero di azioni in circolazione e valore patrimoniale netto per azione

Comparto	Valuta	Classe	Numero di azioni	Valore	Valore	Valore
			in circolazione	patrimoniale netto	patrimoniale netto	patrimoniale netto
			30.06.2010	30.06.2010	31.12.2009	31.12.2008
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	EUR	Classic EUR	1,647,485.80	213.09	227.72	134.86
	CHF	Classic CHF	170,171.12	281.46	337.75	199.53
	USD	Classic USD	174,225.48	261.01	326.72	187.46
	EUR	Classic II EUR	709,699.32	113.16	122.34	-
	CHF	Classic II CHF	76,657.83	149.47	181.45	-
	USD	Classic II USD	62,340.85	138.61	175.53	-
	GBP	Classic II GBP	1.00	92.65	108.70	-
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA	EUR	Alpha EUR	371,991.91	144.36	144.94	104.24
	CHF	Alpha CHF	16,140.35	190.68	214.97	154.22
	USD	Alpha USD	18,702.87	176.83	207.95	144.90
	EUR	Alpha II EUR	310,574.01	108.24	109.90	-
	CHF	Alpha II CHF	18,957.41	142.97	163.00	-
	USD	Alpha II USD	38,691.07	132.58	157.68	-
	GBP	Alpha II GBP	1.00	88.62	97.64	-
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES (nota 1)	EUR	EUR Class	635,819.26	106.76	117.48	55.84
	CHF	CHF Class	105,092.16	141.02	174.24	82.62
	USD	USD Class	140,912.11	130.77	168.55	77.62
	GBP	GBP Class	1.00	87.41	104.38	-

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Numero di azioni in circolazione e valore patrimoniale netto per azione

Comparto

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

		Classic EUR	Classic CHF	Classic USD	Classic II EUR	Classic II CHF	Classic II USD	Classic II GBP
Numero di azioni in circolazione	al 31.12.09	1,896,431.03	188,066.68	199,453.68	376,885.13	223,000.29	52,895.37	1.00
- Emesse		10,211.37	118.00	0.00	535,930.91	20,137.72	30,772.01	0.00
- Rimborsate		-259,156.61	-18,013.56	-25,228.20	-203,116.72	-166,480.19	-21,326.53	0.00
Numero di azioni in circolazione	al 30.06.10	1,647,485.80	170,171.12	174,225.48	709,699.32	76,657.83	62,340.85	1.00

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA

		Alpha EUR	Alpha CHF	Alpha USD	Alpha II EUR	Alpha II CHF	Alpha II USD	Classic II GBP
Numero di azioni in circolazione	al 31.12.09	442,075.46	23,506.31	22,027.36	269,993.39	17,551.82	35,290.30	1.00
- Emesse		0.00	0.00	0.00	89,474.87	1,555.59	6,565.78	0.00
- Rimborsate		-70,083.54	-7,365.96	-3,324.49	-48,894.26	-150.00	-3,165.00	0.00
Numero di azioni in circolazione	al 30.06.10	371,991.91	16,140.35	18,702.87	310,574.01	18,957.41	38,691.07	1.00

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES (nota 1)

		EUR Class	CHF Class	USD Class	GBP Class
Numero di azioni in circolazione	al 31.12.09	321,703.49	65,563.87	20,318.92	1.00
- Emesse		483,925.00	85,724.99	138,699.15	0.00
- Rimborsate		-169,809.23	-46,196.70	-18,105.96	0.00
Numero di azioni in circolazione	al 30.06.10	635,819.26	105,092.16	140,912.11	1.00

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2010 (in EUR)

Descrizione	Quantità	Valore di mercato (nota 2)	% del patrimonio netto
I. VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			
AZIONI			
<i>AUSTRALIA</i>			
ATLAS IRON	11,892,185.59	17,302,999.03	3.32
COAL OF AFRICA	1,890,873.90	2,326,848.07	0.45
KAGARA ZINC	22,664,114.48	7,579,799.96	1.46
MIRABELA NICKEL	2,217,079.00	3,118,807.62	0.60
		30,328,454.68	5.83
<i>BERMUDA</i>			
ARCH CAPITAL GROUP	106,798.01	6,495,597.36	1.25
AXIS CAPITAL	427,861.30	10,381,293.67	1.99
CATLIN GROUP	1,025,667.39	4,405,947.54	0.85
LANCASHIRE HOLDINGS (GBP)	1,768,268.52	10,762,161.57	2.07
SEADRILL	495,291.36	7,399,178.42	1.42
		39,444,178.56	7.58
<i>BRASILE</i>			
COELCE 'A'	451,454.28	5,353,129.94	1.03
PETROBRAS PREF	534,626.06	6,503,999.58	1.25
		11,857,129.52	2.28
<i>CANADA</i>			
BANKERS PETROLEUM	3,295,427.96	17,772,825.54	3.41
CANADIAN NATURAL RESOURCES	169,512.54	4,601,008.34	0.88
CAPSTONE MINING	8,050,537.56	13,359,376.06	2.57
CLINE MINING	117,669.04	96,728.29	0.02
FIRST QUANTUM MINERALS	307,208.29	12,638,628.47	2.43
GRANDE CACHE COAL	1,763,583.69	7,451,887.77	1.43
MERCATOR MINERALS	7,578,474.28	8,733,344.33	1.68
PACIFIC RUBIALES ENERGY	494,486.54	9,064,262.14	1.74
QUADRA FNX MINING	1,949,634.25	14,663,693.70	2.82
SUNCOR ENERGY (USD)	435,914.61	10,492,267.69	2.02
TASEKO MINES	3,500,173.52	12,154,456.77	2.34
ULTRA PETROLEUM	168,807.47	6,098,241.41	1.17
		117,126,720.51	22.51
<i>CINA</i>			
ANHUI EXPRESSWAY 'H'	7,635,383.72	3,458,132.20	0.66
LI HENG CHEMICAL FIBRE TECH.	30,623,636.68	3,850,147.89	0.74
SICHUAN EXPRESSWAY 'H'	12,464,471.06	5,606,064.94	1.08
		12,914,345.03	2.48
<i>COREA DEL SUD</i>			
KISCO	218,239.08	4,476,365.38	0.86
WOONGJIN THINKBIG	299,292.24	5,069,067.33	0.97
YOUNGONE	665,587.41	3,690,947.16	0.71
		13,236,379.87	2.54
<i>GERMANIA</i>			
ASIAN BAMBOO	69,382.43	2,261,867.20	0.43
		2,261,867.20	0.43
<i>GRECIA</i>			
FOLLI FOLLIE	60,775.81	1,057,499.02	0.20
		1,057,499.02	0.20

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2010 (in EUR)

Descrizione	Quantità	Valore di mercato (nota 2)	% del patrimonio netto
<i>HONG KONG</i>			
AMVIG HOLDINGS	9,387,912.22	4,045,179.71	0.78
CHINA GREEN HOLDINGS	12,430,368.54	10,269,213.92	1.97
GZI TRANSPORT	18,820,317.14	7,596,519.30	1.46
JU TENG INTERNATIONAL	5,541,662.06	2,800,361.22	0.54
SHENZEN INTL HOLDINGS	178,309,288.63	9,066,563.01	1.74
VST HOLDINGS	6,971,407.65	1,834,514.63	0.35
WASION GROUP	5,790,181.61	2,986,649.56	0.57
		38,599,001.35	7.41
<i>INDIA</i>			
OPTO CIRCUITS DEMAT.	832,532.03	3,515,809.52	0.68
		3,515,809.52	0.68
<i>INDONESIA</i>			
STRAITS ASIA RESOURCES	10,779,058.02	12,606,455.47	2.42
		12,606,455.47	2.42
<i>ISOLE CAYMAN</i>			
COASTAL ENERGY	871,006.50	3,138,352.91	0.60
		3,138,352.91	0.60
<i>ITALIA</i>			
IRIDE	931,882.05	1,146,214.92	0.22
		1,146,214.92	0.22
<i>LUSSEMBURGO</i>			
FLAGSTONE LUX.	765,929.81	6,765,749.28	1.30
		6,765,749.28	1.30
<i>NORVEGIA</i>			
BONHEUR	52,296.21	919,123.93	0.18
FRED. OLSEN ENERGY	138,369.27	2,928,687.31	0.56
GANGER ROLF	78,482.69	1,231,571.60	0.24
SONGA OFFSHORE	3,196,245.90	6,472,176.28	1.24
		11,551,559.12	2.22
<i>REGNO UNITO</i>			
AMLIN	1,576,834.02	7,468,857.82	1.43
BEAZLEY	4,166,506.93	5,755,659.82	1.11
BELLWAY	501,066.62	3,766,898.64	0.72
DANA PETROLEUM	123,438.33	1,711,221.85	0.33
ENTERPRISE INNS	6,198,341.89	6,620,575.55	1.27
FIRSTGROUP	2,323,813.07	10,376,903.56	1.99
PREMIER OIL	423,117.64	6,423,809.65	1.23
REDROW	1,353,557.15	1,866,512.69	0.36
TAYLOR WIMPEY	17,211,682.52	5,541,522.96	1.06
VEDANTA RESOURCES	963,049.20	24,995,844.38	4.81
		74,527,806.92	14.31
<i>STATI UNITI</i>			
AMTRUST FINANCIAL SERVICES	600,631.49	5,903,835.50	1.13
BAXTER INTERNATIONAL	170,419.67	5,654,225.00	1.09
HESS	209,440.63	8,607,436.07	1.65
MEDTRONIC	107,422.94	3,180,857.75	0.61

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2010 (in EUR)

Descrizione	Quantità	Valore di mercato (nota 2)	% del patrimonio netto
OCCIDENTAL PETROLEUM	95,993.48	6,046,127.84	1.16
PRIDE INTERNATIONAL	19,776.05	360,680.30	0.07
TRANSOCEAN	175,050.79	6,621,037.52	1.27
		36,374,199.98	6.98
<i>SUDAFRICA</i>			
STEINHOFF INTERNATIONAL HOLDINGS	8,282,292.32	15,709,288.04	3.02
		15,709,288.04	3.02
<i>SVIZZERA</i>			
LIFEWATCH	30,702.50	297,525.11	0.06
NOBLE CORP NOM.	102,489.16	2,586,286.23	0.50
ZURICH FINANCIAL SERVICES	19,711.26	3,574,042.82	0.69
		6,457,854.16	1.25
<i>TAIWAN</i>			
COMPAL ELECTRONICS	6,069,864.91	5,960,694.58	1.15
WISTRON	4,429,917.35	5,357,607.85	1.03
		11,318,302.43	2.18
<i>TURCHIA</i>			
SELCUK ECZA DEPOSU TICARET SANAYI	4,798,446.23	5,369,219.64	1.03
		5,369,219.64	1.03
TOTALE AZIONI		455,306,388.13	87.47
OPZIONI			
<i>SPAGNA</i>			
PUT BANCO SANTANDER 16/07/2010 7	-852,563.00	-8,892.23	0.00
		-8,892.23	0.00
<i>STATI UNITI</i>			
PUT S&P/TSX GLOBAL MINING INDEX 16/07/2010 87.87	-445,921.99	-329,438.57	-0.06
PUT S&P/TSX GLOBAL MINING INDEX 16/07/2010 87.89	-223,058.62	-165,646.52	-0.03
PUT S&P/TSX GLOBAL MINING INDEX 16/07/2010 92.75	445,921.99	959,377.68	0.18
PUT S&P/TSX GLOBAL MINING INDEX 16/07/2010 92.78	223,058.62	482,536.19	0.09
		946,828.78	0.18
TOTALE OPZIONI		937,936.55	0.18
TOTALE I.		456,244,324.68	87.65
II. ALTRI VALORI MOBILIARI			
AZIONI			
<i>AUSTRALIA</i>			
SOUTH AUSTRALIA COAL	2,119,167.25	14.62	0.00
		14.62	0.00
TOTALE II.		14.62	0.00
III. QUOTE DI FONDI DI INVESTIMENTO			
<i>LUSSEMBURGO</i>			
CURRENCY OV. SHORT EUR USD '11. 07'	57,462.00	3,100,649.31	0.60
		3,100,649.31	0.60
TOTALE III.		3,100,649.31	0.60

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2010 (in EUR)

Descrizione	Valore di mercato (nota 2)	% del patrimonio netto
TOTALE INVESTIMENTI	459,344,988.61	88.25
DISPONIBILITÀ LIQUIDE PRESSO BANCHE	59,807,501.58	11.49
ALTRO PATRIMONIO NETTO	1,325,675.72	0.26
PATRIMONIO NETTO COMPLESSIVO	520,478,165.91	100.00

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

Ripartizione del portafoglio titoli per aree geografiche e settori economici al 30 giugno 2010

Ripartizione per aree geografiche		Ripartizione per settori economici	
(in % del patrimonio netto)		(in % del patrimonio netto)	
Canada	22.51	Settore minerario e siderurgico	24.96
Regno Unito	14.31	Petrolio	17.81
Bermuda	7.58	Assicurazioni	9.39
Hong Kong	7.41	Holding e società finanziarie	5.44
Stati Uniti	7.16	Trasporto passeggeri e merci	5.37
Australia	5.83	Equipaggiamento elettrico ed elettronico	4.29
Sudafrica	3.02	Acciaio inossidabile	3.20
Corea del Sud	2.54	Beni d'investimento vari	3.02
Cina	2.48	Edilizia e materiali da costruzione	2.14
Indonesia	2.42	Agricoltura e pesca	1.97
Brasile	2.28	Gastronomia	1.27
Norvegia	2.22	Servizi di pubblica utilità	1.25
Taiwan	2.18	Industria farmaceutica e cosmetica	1.09
Lussemburgo	1.90	Computer e articoli per ufficio	1.03
Svizzera	1.25	Altri settori	1.03
Turchia	1.03	Servizi di pubblica utilità	0.97
India	0.68	Commercio vario	0.95
Isole Cayman	0.60	Editoria e arti grafiche	0.78
Germania	0.43	Quote di fondi di investimento	0.60
Italia	0.22	Pietre e metalli preziosi	0.47
Grecia	0.20	Carta e prodotti forestali	0.43
Spagna	0.00	Internet, software e servizi informatici	0.35
	88.25	Vendita al dettaglio e supermercati	0.20
		Opzioni	0.18
		Servizi sanitari	0.06
		Banche e istituti di credito	0.00
			88.25

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2010 (in EUR)

Descrizione	Quantità	Valore di mercato (nota 2)	% del patrimonio netto
I. VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			
AZIONI			
<i>AUSTRALIA</i>			
ATLAS IRON	2,056,561.41	2,992,274.20	3.04
COAL OF AFRICA	326,996.10	402,390.79	0.41
KAGARA ZINC	3,919,392.52	1,310,803.97	1.33
MIRABELA NICKEL	383,408.00	539,347.40	0.55
		5,244,816.36	5.33
<i>BERMUDA</i>			
ARCH CAPITAL GROUP	18,468.99	1,123,308.64	1.14
AXIS CAPITAL	73,991.70	1,795,277.06	1.82
CATLIN GROUP	177,372.61	761,937.46	0.77
LANCASHIRE HOLDINGS (GBP)	305,793.48	1,861,142.01	1.89
SEADRILL	85,652.64	1,279,568.39	1.30
		6,821,233.56	6.92
<i>BRASILE</i>			
COELCE 'A'	78,071.72	925,737.36	0.94
PETROBRAS PREF	92,454.94	1,124,761.67	1.14
		2,050,499.03	2.08
<i>CANADA</i>			
BANKERS PETROLEUM	569,891.04	3,073,523.10	3.11
CANADIAN NATURAL RESOURCES	29,314.46	795,670.08	0.81
CAPSTONE MINING	1,392,210.44	2,310,288.30	2.34
CLINE MINING	20,348.96	16,727.60	0.02
FIRST QUANTUM MINERALS	53,126.71	2,185,646.65	2.22
GRANDE CACHE COAL	304,983.31	1,288,683.63	1.31
PACIFIC RUBIALES ENERGY	85,513.46	1,567,517.73	1.59
QUADRA FNX MINING	337,157.75	2,535,848.97	2.57
SUNCOR ENERGY (USD)	75,384.39	1,814,468.22	1.84
TASEKO MINES	605,298.48	2,101,916.98	2.13
ULTRA PETROLEUM	29,192.53	1,054,592.35	1.07
		18,744,883.61	19.01
<i>CINA</i>			
ANHUI EXPRESSWAY 'H'	1,320,416.28	598,028.11	0.61
LI HENG CHEMICAL FIBRE TECH.	5,295,863.32	665,820.89	0.68
SICHUAN EXPRESSWAY 'H'	2,155,528.94	969,478.38	0.98
		2,233,327.38	2.27
<i>COREA DEL SUD</i>			
KISCO	37,740.92	774,115.09	0.79
WOONGJIN THINKBIG	51,757.76	876,613.32	0.89
YOUNGONE	115,102.59	638,289.69	0.65
		2,289,018.10	2.33
<i>GERMANIA</i>			
ASIAN BAMBOO	11,998.57	391,153.40	0.40
		391,153.40	0.40
<i>GRECIA</i>			
FOLLI FOLLIE	10,510.19	182,877.38	0.19
		182,877.38	0.19

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2010 (in EUR)

Descrizione	Quantità	Valore di mercato (nota 2)	% del patrimonio netto
<i>HONG KONG</i>			
AMVIG HOLDINGS	1,623,487.78	699,548.49	0.71
CHINA GREEN HOLDINGS	2,149,631.46	1,775,894.68	1.80
GZI TRANSPORT	3,254,669.86	1,313,695.31	1.33
JU TENG INTERNATIONAL	958,340.94	484,277.24	0.49
SHENZEN INTL HOLDINGS	30,835,711.37	1,567,915.63	1.59
		5,841,331.35	5.92
<i>INDIA</i>			
OPTO CIRCUITS DEMAT.	143,972.97	608,002.47	0.62
		608,002.47	0.62
<i>INDONESIA</i>			
STRAITS ASIA RESOURCES	1,864,063.98	2,180,082.85	2.21
		2,180,082.85	2.21
<i>ISOLE CAYMAN</i>			
VST HOLDINGS	1,205,592.35	317,249.67	0.32
WASION GROUP	1,001,318.39	516,492.80	0.52
		833,742.47	0.84
<i>ITALIA</i>			
IRIDE	161,153.95	198,219.36	0.20
		198,219.36	0.20
<i>LUSSEMBURGO</i>			
FLAGSTONE LUX.	132,455.19	1,170,027.06	1.19
		1,170,027.06	1.19
<i>NORVEGIA</i>			
BONHEUR	9,043.79	158,947.64	0.16
FRED. OLSEN ENERGY	23,928.73	506,469.17	0.51
GANGER ROLF	13,572.31	212,980.41	0.22
SONGA OFFSHORE	552,739.10	1,119,258.35	1.14
		1,997,655.57	2.03
<i>REGNO UNITO</i>			
AMLIN	272,687.98	1,291,618.32	1.31
BEAZLEY	720,530.07	995,348.40	1.01
BELLWAY	86,651.38	651,424.28	0.66
COASTAL ENERGY	150,626.50	542,727.45	0.55
DANA PETROLEUM	21,346.67	295,928.18	0.30
ENTERPRISE INNS	1,071,903.11	1,144,921.60	1.16
FIRSTGROUP	401,865.93	1,794,517.86	1.82
PREMIER OIL	73,171.36	1,110,894.12	1.13
REDROW	234,075.85	322,783.22	0.33
TAYLOR WIMPEY	2,976,482.48	958,316.89	0.97
VEDANTA RESOURCES	166,543.80	4,322,627.55	4.37
		13,431,107.87	13.61
<i>STATI UNITI</i>			
AMTRUST FINANCIAL SERVICES	103,869.51	1,020,972.99	1.04
BAXTER INTERNATIONAL	29,471.33	977,806.89	0.99
HESS	36,219.37	1,488,517.04	1.51
MEDTRONIC	18,577.06	550,077.97	0.56
MERCATOR MINERALS	1,310,574.72	1,510,290.84	1.53

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2010 (in EUR)

Descrizione	Quantità	Valore di mercato (nota 2)	% del patrimonio netto
OCCIDENTAL PETROLEUM	16,600.52	1,045,580.15	1.06
PRIDE INTERNATIONAL	3,419.95	62,373.83	0.06
TRANSOCEAN	30,272.21	1,145,001.49	1.16
		7,800,621.20	7.91
<i>SUDAFRICA</i>			
STEINHOFF INTERNATIONAL HOLDINGS	1,432,288.68	2,716,667.62	2.76
		2,716,667.62	2.76
<i>SVIZZERA</i>			
LIFEWATCH	5,309.50	51,452.16	0.05
NOBLE CORP NOM.	17,723.84	447,256.43	0.45
ZURICH FINANCIAL SERVICES	3,408.74	618,072.98	0.63
		1,116,781.57	1.13
<i>TAIWAN</i>			
COMPAL ELECTRONICS	1,049,685.09	1,030,805.85	1.05
WISTRON	766,082.65	926,511.74	0.94
		1,957,317.59	1.99
<i>TURCHIA</i>			
SELCUK ECZA DEPOSU TICARET SANAYI	829,813.77	928,519.81	0.94
		928,519.81	0.94
TOTALE AZIONI		78,737,885.61	79.88
OPZIONI			
<i>SPAGNA</i>			
PUT BANCO SANTANDER 16/07/2010 7	-147,437.00	-1,537.77	0.00
		-1,537.77	0.00
<i>STATI UNITI</i>			
PUT S&P/TSX GLOBAL MINING INDEX 16/07/2010 87.87	-77,115.01	-56,971.08	-0.06
PUT S&P/TSX GLOBAL MINING INDEX 16/07/2010 87.89	-38,574.38	-28,645.89	-0.03
PUT S&P/TSX GLOBAL MINING INDEX 16/07/2010 92.75	77,115.01	165,908.87	0.17
PUT S&P/TSX GLOBAL MINING INDEX 16/07/2010 92.78	38,574.38	83,446.84	0.08
		163,738.74	0.16
TOTALE OPZIONI		162,200.97	0.16
TOTALE I.		78,900,086.58	80.04
II. ALTRI VALORI MOBILIARI			
AZIONI			
<i>AUSTRALIA</i>			
SOUTH AUSTRALIA COAL	366,475.75	2.53	0.00
		2.53	0.00
TOTALE II.		2.53	0.00
III. QUOTE DI FONDI DI INVESTIMENTO			
<i>LUSSEMBURGO</i>			
CURRENCY OV. SHORT EUR USD '11. 07'	9,937.12	536,207.21	0.54
		536,207.21	0.54
TOTALE III.		536,207.21	0.54

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2010 (in EUR)

Descrizione	Valore di mercato (nota 2)	% del patrimonio netto
TOTALE INVESTIMENTI	79,436,296.32	80.58
DISPONIBILITÀ LIQUIDE PRESSO BANCHE	15,364,962.33	15.59
ALTRO PATRIMONIO NETTO	3,784,450.53	3.83
PATRIMONIO NETTO COMPLESSIVO	98,585,709.18	100.00

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA

Ripartizione del portafoglio titoli per aree geografiche e settori economici al 30 giugno 2010

Ripartizione per aree geografiche		Ripartizione per settori economici	
(in % del patrimonio netto)		(in % del patrimonio netto)	
Canada	19.01	Settore minerario e siderurgico	22.77
Regno Unito	13.61	Petrolio	16.27
Stati Uniti	8.07	Assicurazioni	8.57
Bermuda	6.92	Holding e società finanziarie	4.98
Hong Kong	5.92	Trasporto passeggeri e merci	4.90
Australia	5.33	Equipaggiamento elettrico ed elettronico	3.92
Sudafrica	2.76	Acciaio inossidabile	2.92
Corea del Sud	2.33	Beni d'investimento vari	2.76
Cina	2.27	Edilizia e materiali da costruzione	1.96
Indonesia	2.21	Agricoltura e pesca	1.80
Brasile	2.08	Gastronomia	1.16
Norvegia	2.03	Servizi di pubblica utilità	1.14
Taiwan	1.99	Industria farmaceutica e cosmetica	0.99
Lussemburgo	1.73	Computer e articoli per ufficio	0.94
Svizzera	1.13	Altri settori	0.94
Turchia	0.94	Servizi di pubblica utilità	0.89
Isole Cayman	0.84	Commercio vario	0.87
India	0.62	Editoria e arti grafiche	0.71
Germania	0.40	Quote di fondi di investimento	0.54
Italia	0.20	Pietre e metalli preziosi	0.43
Grecia	0.19	Carta e prodotti forestali	0.40
Spagna	0.00	Internet, software e servizi informatici	0.32
	80.58	Vendita al dettaglio e supermercati	0.19
		Opzioni	0.16
		Servizi sanitari	0.05
		Banche e istituti di credito	0.00
			80.58

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES (nota 1)

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2010 (in EUR)

Descrizione	Quantità	Valore di mercato (nota 2)	% del patrimonio netto
I. VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO			
AZIONI			
<i>AUSTRALIA</i>			
ATLAS IRON	2,142,519.00	3,117,341.54	3.31
BC IRON	58,000.00	70,391.13	0.07
COAL OF AFRICA	3,323,005.00	4,175,632.30	4.43
KAGARA ZINC	6,882,341.00	2,301,734.23	2.44
NORTHERN IRON	1,016,215.00	960,026.94	1.02
		10,625,126.14	11.27
<i>BERMUDA</i>			
SEADRILL	49,638.00	741,544.17	0.79
		741,544.17	0.79
<i>BRASILE</i>			
PETROBRAS PREF	281,940.00	3,429,944.37	3.64
SUZANO PAPEL 'A' PREF	212,090.00	1,461,079.27	1.55
		4,891,023.64	5.19
<i>CANADA</i>			
AMERIGO RESOURCES	456,700.00	235,078.74	0.25
BANKERS PETROLEUM	612,632.00	3,304,032.67	3.51
CALVALLEY PETROLEUM 'A'	660,003.00	1,729,051.11	1.84
CANADIAN NATURAL RESOURCES	78,421.00	2,128,548.53	2.26
CAPSTONE MINING	2,826,003.00	4,689,579.61	4.99
CLINE MINING	60,882.00	50,047.25	0.05
FARALLON MINING	8,105,353.00	2,179,453.07	2.31
FIRST QUANTUM MINERALS	80,503.00	3,311,914.25	3.52
GLOBESTAR MINING	1,546,619.00	1,069,383.29	1.14
GRANDE CACHE COAL	1,028,965.00	4,347,812.78	4.62
NEVADA COPPER	400,000.00	629,972.22	0.67
NEXEN	6,158.00	98,888.03	0.11
PACIFIC RUBIALES ENERGY	287,138.00	5,263,427.60	5.60
QUADRA FNX MINING	503,714.00	3,788,560.76	4.02
SUNCOR ENERGY (USD)	83,806.00	2,017,172.56	2.14
TASEKO MINES	1,443,098.00	5,011,200.77	5.33
ULTRA PETROLEUM	49,000.00	1,770,145.73	1.88
		41,624,268.97	44.24
<i>GRECIA</i>			
CRUDE CARRIERS	9,025.00	121,644.91	0.13
		121,644.91	0.13
<i>HONG KONG</i>			
CHINA ORIENTAL GROUP	2,306,600.00	512,666.72	0.54
		512,666.72	0.54
<i>INDONESIA</i>			
STRAITS ASIA RESOURCES	3,190,250.00	3,731,100.11	3.96
		3,731,100.11	3.96
<i>ISOLE CAYMAN</i>			
COASTAL ENERGY	414,250.00	1,492,598.16	1.59
		1,492,598.16	1.59

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES (nota 1)

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2010 (in EUR)

Descrizione	Quantità	Valore di mercato (nota 2)	% del patrimonio netto
<i>ITALIA</i>			
IRIDE	293,125.00	360,543.75	0.38
		360,543.75	0.38
<i>MALAYSIA</i>			
SCOMI GROUP	2,201,200.00	219,253.49	0.23
		219,253.49	0.23
<i>NORVEGIA</i>			
BONHEUR	17,005.00	298,868.72	0.32
GANGER ROLF	19,401.00	304,445.75	0.32
SONGA OFFSHORE	827,230.00	1,675,083.38	1.78
		2,278,397.85	2.42
<i>REGNO UNITO</i>			
DANA PETROLEUM	56,700.00	786,030.37	0.83
PREMIER OIL	61,370.00	931,724.80	0.99
VEDANTA RESOURCES	157,178.00	4,079,539.08	4.33
		5,797,294.25	6.15
<i>STATI UNITI</i>			
HESS	6,663.00	273,831.05	0.29
MERCATOR MINERALS	3,558,919.00	4,101,256.26	4.36
OCCIDENTAL PETROLEUM	30,685.00	1,932,687.88	2.05
PRIDE INTERNATIONAL	82,584.00	1,506,186.50	1.60
RESACA EXPLOITATION	14,764.00	35,255.72	0.04
		7,849,217.41	8.34
<i>SUDAFRICA</i>			
PALABORA MINING	330,550.00	3,965,613.52	4.21
		3,965,613.52	4.21
<i>SVIZZERA</i>			
NOBLE CORP NOM.	14,896.00	375,896.55	0.40
TRANSOCEAN	13,196.00	499,119.20	0.53
		875,015.75	0.93
TOTALE AZIONI		85,085,308.84	90.37
OPZIONI			
<i>STATI UNITI</i>			
PUT S&P/TSX GLOBAL MINING INDEX 16/07/2010 81	148,333.00	11,358.21	0.01
PUT S&P/TSX GLOBAL MINING INDEX 16/07/2010 87.87	-156,569.00	-115,670.16	-0.12
PUT S&P/TSX GLOBAL MINING INDEX 16/07/2010 87.89	-78,318.00	-58,160.07	-0.06
PUT S&P/TSX GLOBAL MINING INDEX 16/07/2010 92.75	156,569.00	336,849.95	0.36
PUT S&P/TSX GLOBAL MINING INDEX 16/07/2010 92.78	78,318.00	169,423.05	0.18
		343,800.98	0.37
TOTALE OPZIONI		343,800.98	0.37
WARRANT			
<i>NORVEGIA</i>			
RESERVOIR EXPLOR. WTS 11.12.12	99,460.00	124.86	0.00
		124.86	0.00
TOTALE WARRANT		124.86	0.00
TOTALE I.		85,429,234.68	90.74

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES (nota 1)

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2010 (in EUR)

Descrizione	Quantità	Valore di mercato (nota 2)	% del patrimonio netto
II. ALTRI VALORI MOBILIARI			
AZIONI			
<i>AUSTRALIA</i>			
SOUTH AUSTRALIA COAL	397,967.00	2.75	0.00
		2.75	0.00
TOTALE AZIONI		2.75	0.00
WARRANT			
<i>NORVEGIA</i>			
RESERVOIR EXPLORATION WTS PERP.	37,603.00	0.05	0.00
		0.05	0.00
TOTALE WARRANT		0.05	0.00
TOTALE II.		2.80	0.00
TOTALE INVESTIMENTI		85,429,237.48	90.74
DISPONIBILITÀ LIQUIDE PRESSO BANCHE		9,455,949.29	10.04
ALTRE PASSIVITÀ NETTE		-740,012.70	-0.78
PATRIMONIO NETTO COMPLESSIVO		94,145,174.07	100.00

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES (nota 1)

Ripartizione del portafoglio titoli per aree geografiche e settori economici
al 30 giugno 2010

Ripartizione per aree geografiche		Ripartizione per settori economici	
(in % del patrimonio netto)		(in % del patrimonio netto)	
Canada	44.24	Settore minerario e siderurgico	42.02
Australia	11.27	Petrolio	30.55
Stati Uniti	8.71	Acciaio inossidabile	9.54
Regno Unito	6.15	Pietre e metalli preziosi	4.80
Brasile	5.19	Carta e prodotti forestali	1.55
Sudafrica	4.21	Holding e società finanziarie	0.53
Indonesia	3.96	Trasporto passeggeri e merci	0.45
Norvegia	2.42	Servizi di pubblica utilità	0.38
Isole Cayman	1.59	Opzioni	0.37
Svizzera	0.93	Commercio vario	0.32
Bermuda	0.79	Costruzione di macchine e apparecchiature	0.23
Hong Kong	0.54	Altri settori	0.00
Italia	0.38	Servizi di pubblica utilità	0.00
Malaysia	0.23	Warrant	0.00
Grecia	0.13		
	90.74		90.74

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Nota integrativa al bilancio al 30 giugno 2010

NOTA 1

INFORMAZIONI DI CARATTERE GENERALE

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) (la "SICAV") è un società d'investimento a capitale variabile multicomparto costituita nella forma di société anonyme, ai sensi della normativa del Granducato di Lussemburgo, qualificata come Société d'Investissement à Capital Variable ("SICAV") ai sensi della Parte I della legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 (la "Legge del 2002"), e successive modifiche, concernente gli organismi d'investimento collettivo del risparmio. L'oggetto sociale è l'investimento in valori mobiliari in base al principio di frazionamento del rischio, in conformità alle disposizioni dell'atto costitutivo e del prospetto informativo, nei quali sono riportati maggiori dettagli in merito.

La SICAV è stata costituita a tempo indeterminato in data 2 febbraio 2006 con un capitale iniziale di 31,000 euro. L'atto costitutivo, modificato da ultimo il 26 luglio 2006, è stato pubblicato nella gazzetta ufficiale Mémorial del 30 agosto 2006.

La nota legale relativa all'emissione e alla vendita di azioni da parte della SICAV è stata depositata presso il Registro delle imprese di Lussemburgo.

La Società è iscritta al Registro delle imprese di Lussemburgo con il numero B 113 981.

La SICAV è composta da diversi comparti, ciascuno dei quali è regolato da una specifica politica d'investimento e denominato in una particolare valuta.

Al 30 giugno 2010, LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) comprendeva tre comparti attivi:

- LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC, denominato in euro (EUR),
- LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA, denominato in euro (EUR),
- LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES, denominato in euro (EUR).

Al 30 giugno 2010, il seguente comparto non è ancora attivo:

- LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY, denominato in euro (EUR).

In data 24 febbraio 2010 il Consiglio di amministrazione della SICAV ha deliberato la modifica della denominazione del comparto LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - GLOBAL ENERGY VALUE in LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - **NATURAL RESOURCES** con effetto a decorrere dal 7 aprile 2010.

Pooling:

Le attività di ciascun comparto sono gestite congiuntamente secondo le modalità previste dalla suddetta tecnica. Le attività cogestite vengono definite attività in pool. Tuttavia, il ricorso al pool avviene unicamente per finalità di gestione interna. Il pool non ha personalità giuridica e non è direttamente accessibile agli investitori. A ciascun comparto cogestito sono assegnate le proprie attività.

Qualora le attività di un comparto siano gestite mediante questa tecnica, le attività inizialmente di pertinenza di ciascun comparto cogestito vengono determinate sulla base del suo conferimento iniziale nel pool. Di conseguenza, la composizione di tali attività potrà variare in funzione dei conferimenti o dei prelievi effettuati dai comparti.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Nota integrativa al bilancio al 30 giugno 2010 (segue)

Il suddetto sistema di attribuzione si applica a ogni attività presente nel pool. Successivamente tutti gli investimenti effettuati per conto dei comparti cogestiti saranno attribuiti a questi ultimi in misura proporzionale alla loro partecipazione, mentre le attività vendute saranno dedotte dal patrimonio di pertinenza di ciascun comparto cogestito secondo le stesse modalità.

I dividendi, gli interessi e le commissioni extracontrattuali vengono contabilizzati nel pool e distribuiti in misura proporzionale a ciascun comparto alla data di registrazione (accantonamenti per spese, registrazione delle spese e/o interessi su conti bancari). Viceversa, le spese contrattuali (commissioni di custodia, amministrative, di gestione ecc.) vengono contabilizzate direttamente in ciascun comparto.

Le attività e le passività di pertinenza di ciascun comparto sono identificabili in qualsiasi momento.

Il processo di pooling è conforme alla politica di investimento di ciascuno dei comparti interessati.

Le plusvalenze/minusvalenze realizzate e/o non realizzate sugli investimenti sono contabilizzate nel pool nella valuta di riferimento del medesimo. Successivamente esse sono contabilizzate nel comparto (la cui valuta di riferimento può essere diversa da quella del pool) sulla base della partecipazione del medesimo al pool e del tasso di cambio in vigore nel giorno di calcolo del NAV.

Lo stato patrimoniale e il prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette illustrano la situazione del portafoglio alla data di chiusura del periodo in base alla quota di partecipazione del comparto al/i pool alla medesima data.

I dati contenuti nel conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto alla voce "Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata sulla vendita di titoli – effetto pooling" rappresentano:

- l'effetto valutario determinato dalla differenza tra i tassi di cambio usati alla data di chiusura e quelli usati in corrispondenza di ogni calcolo del NAV;
- l'effetto derivante dalla differenza tra la partecipazione proporzionale nel/i pool alla data di chiusura e quella applicabile in corrispondenza di ogni calcolo del NAV.

NOTA 2

SINTESI DEI PRINCIPALI CRITERI CONTABILI

a) Presentazione del bilancio

Lo stato patrimoniale e il conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto sono presentati conformemente ai requisiti normativi in materia di bilancio vigenti in Lussemburgo.

b) Spese di costituzione

Le spese di costituzione vengono ammortizzate per un periodo massimo di cinque anni.

c) Conversione valutaria in riferimento a ciascun comparto

Le disponibilità liquide presso banche, le altre attività nette e il valore di mercato dei titoli in portafoglio denominati in una valuta diversa da quella di riferimento del comparto vengono convertiti nella valuta di riferimento del comparto al tasso di cambio in vigore alla fine del periodo.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Nota integrativa al bilancio al 30 giugno 2010 (segue)

I proventi e le spese denominati in valuta diversa da quella di riferimento del comparto verranno convertiti nella valuta del comparto al tasso di cambio in vigore alla data di pagamento.

Le plusvalenze e le minusvalenze derivanti da operazioni di cambio sono incluse nel conto economico.

d) Bilancio consolidato

Il bilancio consolidato della SICAV è espresso in euro. Le voci contabili relative ai vari comparti denominate in valute diverse dall'euro sono convertite in euro ai tassi di cambio in vigore al termine del periodo.

e) Valutazione degli investimenti

1) I titoli e altre attività quotati o negoziati in una borsa valori o in un altro mercato regolamentato sono valutati all'ultimo prezzo disponibile; qualora tali titoli o altre attività siano quotati o negoziati in una o più borse valori o qualsiasi altro mercato regolamentato, il Consiglio d'amministrazione emanerà le norme sull'ordine di priorità in cui prendere in considerazione le borse valori o gli altri mercati regolamentati per la definizione dei prezzi dei titoli o delle attività.

2) I titoli non ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o non negoziati su un mercato regolamentato, nonché i titoli la cui ultima quotazione non sia ritenuta rappresentativa, sono valutati in base al probabile valore di realizzo stimato con prudenza e in buona fede.

3) Le quote/azioni di organismi di investimento collettivo aperti sono valutate in base all'ultimo valore patrimoniale netto noto oppure, qualora il prezzo così determinato non sia rappresentativo del loro equo valore di mercato, secondo modalità ritenute dagli Amministratori eque e ragionevoli. Le quote/azioni di organismi di investimento collettivo del risparmio chiusi sono valutate in base all'ultimo prezzo di mercato disponibile.

4) Le attività liquide e gli strumenti del mercato monetario non quotati o negoziati in una borsa o su un altro mercato regolamentato e con vita residua inferiore a dodici mesi sono valutati al loro valore nominale, maggiorato (ove applicabile) dei relativi interessi maturati, con ammortamento di tale valore totale in base al metodo dei costi ammortizzati.

5) I contratti futures, a termine e d'opzione non negoziati in una borsa o su un altro mercato regolamentato sono valutati al loro valore di liquidazione, calcolato in conformità alle politiche stabilite in buona fede dagli Amministratori e attuate su base costante in relazione a ciascun tipo di contratto. Il valore di liquidazione dei contratti futures, a termine e d'opzione negoziati in una borsa o su un altro mercato organizzato è calcolato in base agli ultimi prezzi di liquidazione pubblicati dalla borsa o dal mercato in cui il contratto futures, a termine o d'opzione in oggetto è stato negoziato. Qualora un contratto future, a termine o d'opzione non possa essere liquidato nel Giorno di Valutazione dell'attivo interessato, la base di calcolo del valore di liquidazione del suddetto contratto sarà un valore che gli Amministratori riterranno equo e ragionevole.

f) Plusvalenze o minusvalenze nette realizzate sulla vendita di titoli

Le plusvalenze/minusvalenze realizzate sulla vendita di titoli sono calcolate in base al costo medio.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Nota integrativa al bilancio al 30 giugno 2010 (segue)

g) Costo d'acquisto dei titoli in portafoglio

Il costo dei titoli denominati in valute diverse dalla valuta base dei vari comparti viene calcolato al tasso di cambio di riferimento alla data d'acquisto.

h) Contratti a termine su valute

Le eventuali plusvalenze/minusvalenze non realizzate sui contratti a termine su valute in essere sono calcolate nel giorno di valutazione in base ai tassi di cambio a termine in vigore in tale data e sono incluse nello stato patrimoniale.

i) Contratti a termine

La valutazione dei contratti a termine è basata sull'ultimo prezzo disponibile. Le plusvalenze/minusvalenze non realizzate su tali contratti, risultanti dalla differenza tra il suddetto prezzo e quello stabilito nella transazione originale, sono riportate nello stato patrimoniale.

i) Valutazione dei total return swap

I flussi di cassa ricevuti e corrisposti dai comparti nell'ambito dei total return swap sono convertiti al valore attuale del giorno di valutazione al tasso swap zero coupon corrispondente alla scadenza degli stessi flussi di cassa. Il pagamento ricevuto dall'acquirente della protezione ("protection buyer"), costituita da una combinazione di opzioni, viene ugualmente attualizzato e calcolato in base a una serie di parametri quali il prezzo, la volatilità e la probabilità di insolvenza relativa all'attività sottostante. Il valore dei contratti di total return swap corrisponde alla differenza tra le due suddette conversioni al valore attuale.

k) Proventi

I dividendi sono contabilizzati alla data ex-dividendo. Gli interessi sono contabilizzati in base al principio della competenza.

l) Distribuzione dei dividendi

Gli amministratori della SICAV si riservano il diritto di perseguire una politica di distribuzione. La distribuzione dei dividendi non avviene laddove risulti in una diminuzione del patrimonio netto della SICAV al di sotto di EUR 1,250,000.

NOTA 3

"TAXE D'ABONNEMENT"

Il patrimonio netto della SICAV è soggetto a un'imposta di sottoscrizione dello 0.05% annuo, versata al termine di ogni trimestre solare e calcolata sulla base del patrimonio netto totale della SICAV al termine del trimestre pertinente. Tale imposta viene ridotta allo 0.01% annuo per le Classi riservate agli investitori istituzionali (ai sensi dell'articolo 129 della Legge del 20 dicembre 2002) e per i fondi monetari. Questa imposta non viene applicata alla parte del patrimonio di un Comparto investita in altri organismi d'investimento collettivo del risparmio lussemburghesi già soggetti alla "taxe d'abonnement".

NOTA 4

COMMISSIONI DI GESTIONE E DI DISTRIBUZIONE

Il Gestore degli investimenti e il Distributore internazionale hanno diritto a percepire dalla Società una commissione di gestione e una commissione di distribuzione prelevabili trimestralmente dal patrimonio di ciascun comparto a un tasso annuo totale che può variare da un comparto all'altro; entrambe le commissioni non eccedono complessivamente l'1.50% del patrimonio netto medio del relativo comparto, come stabilito nel corso di ciascun trimestre.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Nota integrativa al bilancio al 30 giugno 2010 (segue)

Nel periodo in esame è stata applicata la seguente aliquota annua:

Commissioni di gestione e di distribuzione:

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC : 1.50%

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA : 1.50%

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES : 1.50%

NOTA 5

COMMISSIONE DI PERFORMANCE

Il Gestore degli investimenti e il Distributore internazionale ricevono trimestralmente una commissione di performance calcolata in base al valore patrimoniale netto (NAV) e corrispondente al:

- 15% della sovraperformance del NAV per azione rispetto all'high watermark per il comparto LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC;
- 20% della sovraperformance del NAV per azione rispetto all'high watermark per il comparto LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA;
- 15% della sovraperformance del NAV per azione rispetto all'high watermark per il comparto LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES.

La commissione di performance è calcolata in base al valore patrimoniale netto, dedotti tutti gli oneri, le passività e le commissioni di gestione (ad eccezione della commissione di performance), ed è rettificata al fine di tenere in conto l'insieme delle sottoscrizioni e dei rimborsi.

L'high watermark corrisponde al valore più elevato tra:

- il NAV per azione più recente, al netto della commissione di performance relativa al precedente calcolo;
- il precedente high watermark.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC:

- per le Classi di azioni "Classic CHF, Classic EUR e Classic USD" il periodo di calcolo corrisponde a ciascun trimestre civile.
- per le Classi di azioni "Classic II CHF, Classic II EUR e Classic II USD" il primo periodo di calcolo della commissione di performance ha inizio il 1° giugno 2009 e si chiude al termine del secondo semestre 2009, ossia il 30 giugno 2009. Successivamente il periodo di calcolo coinciderà con ciascun trimestre civile.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA:

- per le Classi di azioni "Alpha CHF, Alpha EUR e Alpha USD" il periodo di calcolo corrisponde a ciascun trimestre civile.
- per le Classi di azioni "Alpha II CHF, Alpha II EUR e Alpha II USD" il primo periodo di calcolo della commissione di performance ha inizio il 1° giugno 2009 e si chiude al termine del secondo semestre 2009, ossia il 30 giugno 2009. Successivamente il periodo di calcolo coinciderà con ciascun trimestre civile.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Nota integrativa al bilancio al 30 giugno 2010 (segue)

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES:

- per le Classi di azioni "Natural Resources-CHF, Natural Resources-EUR, Natural Resources-USD e Natural Resources-GBP" il periodo di calcolo corrisponde a ciascun trimestre civile.
- ulteriori dettagli sul metodo di calcolo sono contenuti nel prospetto informativo del Fondo.

Per il periodo chiuso al 30 giugno 2010 il Gestore degli investimenti e il Distributore internazionale hanno percepito le seguenti commissioni di performance:

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	1,211,337.12	EUR
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA	444,843.84	EUR
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	0.00	EUR

NOTA 6

ALTRE SPESE DOVUTE

Al 30 giugno 2010 le altre spese dovute comprendevano prevalentemente le spese di amministrazione, di custodia, di promozione e di revisione.

NOTA 7

COMMISSIONI DI SOTTOSCRIZIONE, RIMBORSO E CONVERSIONE

Il prezzo di sottoscrizione e rimborso per le azioni di ogni comparto è uguale al valore patrimoniale netto per azione del comparto pertinente, calcolato il primo giorno di valutazione successivo alla ricezione della richiesta di sottoscrizione/rimborso.

Gli intermediari incaricati della distribuzione di azioni possono applicare ulteriori commissioni ai clienti che effettuano sottoscrizioni o rimborsi presso di loro.

A discrezione del Consiglio di amministrazione, può essere addebitata dal Fondo una commissione di conversione fino all'1% del valore patrimoniale netto relativo alla Classe di azioni in cui è richiesta la conversione, al fine tutelare gli investitori nei confronti di eccessive transazioni dovute a richieste di conversione tra i comparti.

Ulteriori informazioni sono disponibili nel Prospetto Informativo della SICAV.

NOTA 8

CONTRATTI A TERMINE

Al 30 giugno 2010 erano in essere i seguenti contratti a termine:

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

		Scadenza	Impegno in EUR
Vendita di	213 DAX INDEX	17/09/2010	-31,694,559.75
Vendita di	1,268 DOW JONES EURO STOXX 50	17/09/2010	-32,414,391.20
Vendita di	152 S&P INDICES 500	16/09/2010	-32,302,349.09
Vendita di	539 FTSE 100 (FINANCIAL TIMES)	17/09/2010	-32,352,196.00
Vendita di	314 S&P/TSE 60 INDEX	16/09/2010	-31,846,650.44
			<u>-160,610,146.48</u>

Al 30 giugno 2010 la plusvalenza netta non realizzata su questi contratti era pari a EUR 6,327,641.19 ed è riportata nello stato patrimoniale.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Nota integrativa al bilancio al 30 giugno 2010 (segue)

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA

		Scadenza	Impegno in EUR
Vendita di	23 BOLSA VALORES SAO PAULO INDICES	18/08/2010	-645,638.08
Vendita di	55 CAC 40 INDICE	16/07/2010	-1,888,144.50
Vendita di	47 DAX INDEX	17/09/2010	-6,993,635.25
Vendita di	337 DOW JONES EURO STOXX 50	17/09/2010	-8,614,865.80
Vendita di	232 FTSE 100 (FINANCIAL TIMES)	17/09/2010	-13,925,249.48
Vendita di	25 HANG SENG INDICES	29/07/2010	-2,637,903.93
Vendita di	8 IBEX 35 INDEX	16/07/2010	-732,832.00
Vendita di	219 IND.OSLO STOCK EXCHANGE -OBX-	15/07/2010	-819,397.16
Vendita di	124 INDICE NIKKEI 225 TOKYO (USD)	09/09/2010	-4,737,696.15
Vendita di	12 KOSPI 200 INDICE	09/09/2010	-892,100.89
Vendita di	145 S&P INDICES 500	16/09/2010	-30,814,740.92
Vendita di	38 S&P/ASX 200 INDICES	16/09/2010	-2,817,868.89
Vendita di	137 S&P/TSE 60 INDEX	16/09/2010	-13,894,876.14
Vendita di	23 SGX MSCI SINGAPORE ST.INDEX FUT.	29/07/2010	-909,194.33
Vendita di	41 SMI INDEX	17/09/2010	-1,907,246.36
			<u>-92,231,389.88</u>

Al 30 giugno 2010 la plusvalenza netta non realizzata su questi contratti era pari a EUR 4,680,318.32 ed è riportata nello stato patrimoniale.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

		Scadenza	Impegno in EUR
Vendita di	276 S&P/TSE 60 INDEX	16/09/2010	-27,992,597.20
			<u>-27,992,597.20</u>

Al 30 giugno 2010 la plusvalenza netta non realizzata su questi contratti era pari a EUR 1,170,552.84 ed è riportata nello stato patrimoniale.

NOTA 9

CONTRATTI SWAP

Al 30 giugno 2010 la SICAV deteneva i seguenti contratti di total return swap in essere:

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

Sottostante	Data di scadenza	Valuta	Nozionale	Plusvalenza/ minusvalenza netta non realizzata (in EUR)
Amlin	06/12/2010	GBP	15,351,960.37	529,821.58
Axis	05/10/2010	USD	230,595.41	-8,706.72
Bellway plc	03/12/2010	GBP	1,602,688.75	-216,389.64
Canadian Nat Re	14/09/2010	CAD	4,618,250.02	-40,088.54
Canadian Nat Re	25/03/2011	CAD	7,670,884.44	-252,607.83
Nexen	13/09/2010	USD	4,604,430.60	-273,620.24
Pacific Rubiales Energy Corp	15/09/2010	CAD	9,388,844.92	679,091.50
Persimmon plc	16/09/2010	GBP	4,580,576.48	-181,708.03
Persimmon plc	02/12/2010	GBP	1,626,481.43	-297,479.92
Pride Intl	01/10/2010	USD	8,646,728.05	38,562.15
Quadra Mining	24/08/2010	CAD	8,427,251.03	-1,297,672.47
Taylor Wimpey	14/09/2010	GBP	1,325,706.82	-104,764.82
Taylor Wimpey	06/12/2010	GBP	3,243,515.95	-789,928.29
Zurich Finan.	23/08/2010	CHF	3,702,702.42	33,958.60

Al 30 giugno 2010 la minusvalenza netta non realizzata su tali contratti di total return swap era pari a EUR 2,181,532.67 ed è riportata nello stato patrimoniale.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Nota integrativa al bilancio al 30 giugno 2010 (segue)

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA

Sottostante	Data di scadenza	Valuta	Nozionale	Plusvalenza/ minusvalenza netta non realizzata (in EUR)
Amlin	06/12/2010	GBP	2,654,873.58	91,624.09
Axis	05/10/2010	USD	39,877.75	-1,505.68
Bellway plc	03/12/2010	GBP	277,159.13	-37,421.10
Canadian Nat Re	14/09/2010	CAD	798,651.74	-6,932.67
Canadian Nat Re	25/03/2011	CAD	1,326,555.56	-43,684.45
Nexen	13/09/2010	USD	796,261.90	-47,318.21
Pacific Rubiales Energy Corp	15/09/2010	CAD	1,623,649.08	117,437.91
Persimmon plc	16/09/2010	GBP	792,136.72	-31,423.46
Persimmon plc	02/12/2010	GBP	281,273.69	-51,444.34
Pride Intl	01/10/2010	USD	1,495,311.95	6,668.70
Quadra Mining	24/08/2010	CAD	1,457,356.95	-224,411.49
Taylor Wimpey	06/12/2010	GBP	560,913.69	-136,605.34
Taylor Wimpey	14/09/2010	GBP	229,259.58	-18,117.39
Zurich Finan.	23/08/2010	CHF	640,322.58	5,872.59

Al 30 giugno 2010 la minusvalenza netta non realizzata su tali contratti di total return swap era pari a EUR 377,260.84 ed è riportata nello stato patrimoniale.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

Sottostante	Data di scadenza	Valuta	Nozionale	Plusvalenza/ minusvalenza netta non realizzata (in EUR)
Canadian Nat Re	25/03/2011	CAD	757,889.20	-24,957.84
Hesse	03/02/2011	USD	3,525,190.00	-697,744.56
Nexen	13/09/2010	USD	1,366,200.00	-76,187.17
Suncor	05/05/2011	CAD	1,170,588.50	87,912.63
Transocean	04/02/2011	USD	3,135,506.00	-782,593.58

Al 30 giugno 2010 la minusvalenza netta non realizzata su tali contratti di total return swap era pari a EUR 1,493,570.52 ed è riportata nello stato patrimoniale.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

TER (Total Expense Ratio) e Tasso di movimentazione del portafoglio (c.d. turnover)

Comparto	Classe	Total Expense Ratio in % include le commissioni di performance	Total Expense Ratio in % (1) escluse le commissioni di performance	Portfolio Turnover Ratio in % (2)
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	Classic EUR	1.90	1.90	0.93
	Classic CHF	1.90	1.90	0.93
	Classic USD	1.90	1.90	0.93
	Classic II EUR	5.14	1.94	0.93
	Classic II CHF	5.33	1.93	0.93
	Classic II USD	5.54	1.93	0.93
	Classic II GBP	3.82	1.69	0.93
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA	Alpha EUR	1.89	1.89	0.86
	Alpha CHF	1.89	1.89	0.86
	Alpha USD	1.89	1.89	0.86
	Alpha II EUR	4.44	1.94	0.86
	Alpha II CHF	5.05	1.92	0.86
	Alpha II USD	4.19	1.93	0.86
	Alpha II GBP	2.04	0.57	0.86
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES (nota 1)	EUR Class	1.80	1.80	0.82
	CHF Class	1.79	1.79	0.82
	USD Class	1.84	1.84	0.82
	GBP Class	1.27	1.27	0.82

(1) $TER = [Totale\ spese\ operative\ (escluse\ le\ commissioni\ di\ performance) / Patrimonio\ netto\ complessivo\ medio] * 100$

(2) $Turnover = [(Titoli\ acquistati + Titoli\ venduti) - (Totale\ sottoscrizioni + Totale\ rimborsi)] / Patrimonio\ totale\ netto\ medio$

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Performance

Comparto	Classe	Performance in %	Performance in % (1)	Performance in % (1)	Performance in % (1)
		30.06.2010	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	Classic EUR	-6.42	68.86	-67.35	31.88*
	Classic CHF	-16.67	69.27	-70.82	2.38*
	Classic USD	-20.11	74.29	-68.96	3.52*
	Classic II EUR	-7.50	22.34*	-	-
	Classic II CHF	-17.62	19.58*	-	-
	Classic II USD	-21.03	23.99*	-	-
	Classic II GBP	-14.77	5.20*	-	-
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA	Alpha EUR	-0.40	39.04	-42.20	25.42*
	Alpha CHF	-11.30	39.39	-48.34	4.32*
	Alpha USD	-14.97	43.51	-45.05	5.47*
	Alpha II EUR	-1.51	9.90*	-	-
	Alpha II CHF	-12.29	7.42*	-	-
	Alpha II USD	-15.92	11.38*	-	-
	Alpha II GBP	-9.24	0.38*	-	-
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES (nota 1)	EUR Class	-9.12	110.39	-65.47	22.95*
	CHF Class	-19.07	110.89	-69.14	7.96*
	USD Class	-22.41	117.15	-67.17	9.79*
	GBP Class	-16.26	9.82*	-	-

(1) Le performance passate non sono indicative di quelle presenti o future. I dati sulla performance non tengono conto delle commissioni e delle spese derivanti dall'emissione e dal rimborso delle quote.

* La performance relativa alle classi di azioni lanciate nel corso del periodo è stata calcolata confrontando il valore patrimoniale netto per azione alla data di lancio con il valore patrimoniale netto per azione alla fine dell'esercizio.

Tutti i comparti sono gestiti come fondi absolute return e non presentano pertanto uno specifico indice di riferimento.

