

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Società d'investimento a capitale variabile (SICAV) lussemburghese

Relazione semestral non certificata al 30 giugno 2009



# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Società d'investimento a capitale variabile (SICAV) lussemburghese

**Relazione semestrale non certificata  
al 30 giugno 2009**

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Relazione semestrale non certificata  
al 30 giugno 2009

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

---

Non sono ammesse sottoscrizioni effettuate unicamente 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 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	10
Numero di azioni in circolazione e valore patrimoniale netto per azione	12
Comparto: LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	
Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette	13
Ripartizione del portafoglio titoli per aree geografiche e settori economici	17
Comparto: LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA	
Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette	18
Ripartizione del portafoglio titoli per aree geografiche e settori economici	22
Comparto: LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - GLOBAL ENERGY VALUE	
Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette	23
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) e Performance	34

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Organizzazione della SICAV

Sede legale	1, boulevard Royal, L-2449 Lussemburgo
Consiglio di amministrazione	
Presidente	Pierre ETIENNE, Direttore aggiunto, Pictet & Cie (Europe) S.A., Lussemburgo
Amministratori	Michèle BERGER, Vicepresidente esecutivo, Pictet Funds (Europe) S.A., Lussemburgo Frédéric FASEL, Direttore aggiunto, Pictet & Cie (Europe) S.A., Lussemburgo Jerry HILGER, Vicepresidente, 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, Agente pagatore, Agente amministrativo, Agente per i trasferimenti e Agente domiciliatario	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	Fiprodis, 163, Penang Road #02-01 Winsland House II, Singapore 238463
Società di revisione	Deloitte S.A., 560, rue de Neudorf, L-2220 Lussemburgo

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Informazioni generali

La SICAV pubblicherà una relazione annuale certificata entro quattro mesi dalla fine 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 disponibili gratuitamente agli 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 di commercializzazione della SICAV.

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 particolareggiata 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 2009 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 2009.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Distribuzione all'estero

### Distribuzione in Svizzera

Il Fondo è stato autorizzato in Svizzera dalla Commissione federale delle banche 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 dalla Commissione federale delle banche).**

SIA Funds AG, avente sede legale all'indirizzo Parkweg 1, CH-8866 Ziegelbrücke, Svizzera, è stata autorizzata dalla Commissione federale delle banche 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.

### **Pubblicazioni**

Le informazioni riguardanti il Fondo sono pubblicate nei seguenti organi di stampa: Foglio ufficiale svizzero di commercio, "Neue Zürcher Zeitung" e "Le Temps". 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](http://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 e del prospetto semplificato rispetto ad ogni altra versione linguistica.

Per gli investitori che acquistano azioni del Fondo in Svizzera farà fede la versione in lingua tedesca del prospetto informativo.

### **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.



# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Distribuzione all'estero (segue)

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

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 informativo e Agente pagatore in Germania. Su richiesta degli azionisti, i proventi derivanti dai rimborsi, i dividendi e ogni altro pagamento potranno essere loro corrisposti tramite l'Agente informativo e Agente pagatore in Germania (mediante bonifico, assegno o deposito in contanti).

L'attuale prospetto informativo completo, i prospetti semplificati, 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".

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 2009

	CONSOLIDATO	LONG TERM INVESTMENT FUND - CLASSIC	LONG TERM INVESTMENT FUND - ALPHA
	EUR	EUR	EUR
<b>ATTIVO</b>			
Portafoglio titoli al costo di acquisizione	581,061,849.09	482,053,690.86	74,566,512.27
Minusvalenza netta non realizzata su investimenti	-24,282,452.65	-18,096,886.67	-2,799,318.32
Portafoglio titoli al valore di mercato (nota 2)	556,779,396.44	463,956,804.19	71,767,193.95
Disponibilità liquide presso banche	35,765,092.52	28,788,539.43	6,225,886.98
Interessi attivi netti	25,468.16	18,198.59	2,815.05
Plusvalenza netta non realizzata su contratti swap (nota 9)	4,241,954.33	3,543,270.87	548,091.12
	596,811,911.45	496,306,813.08	78,543,987.10
<b>PASSIVO</b>			
Commissioni di gestione e di distribuzione dovute (nota 4)	2,061,573.49	1,715,787.66	274,797.71
Taxe d'abonnement dovuta (nota 3)	72,753.67	60,605.86	9,414.93
Altre spese dovute (nota 6)	431,082.42	304,458.90	75,954.80
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine (nota 8)	182,298.45	76,270.90	106,027.55
	2,747,708.03	2,157,123.32	466,194.99
<b>PATRIMONIO NETTO COMPLESSIVO AL 30 GIUGNO 2009</b>	<b>594,064,203.42</b>	<b>494,149,689.76</b>	<b>78,077,792.11</b>
<b>PATRIMONIO NETTO COMPLESSIVO AL 31 DICEMBRE 2008</b>	<b>479,009,852.66</b>	<b>396,294,913.18</b>	<b>69,798,693.87</b>
<b>PATRIMONIO NETTO COMPLESSIVO AL 31 DICEMBRE 2007</b>	<b>1,959,424,333.27</b>	<b>1,650,568,363.56</b>	<b>268,728,704.68</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Stato patrimoniale al 30 giugno 2009

LONG TERM INVESTMENT FUND -  
GLOBAL ENERGY VALUE  
EUR

---

24,441,645.96

-3,386,247.66

---

21,055,398.30

750,666.11

4,454.52

150,592.34

---

21,961,111.27

70,988.12

2,732.88

50,668.72

0.00

---

124,389.72

**21,836,721.55**

**12,916,245.61**

**40,127,265.03**

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto per il periodo concluso il 30 giugno 2009

	CONSOLIDATO EUR	LONG TERM INVESTMENT FUND - CLASSIC EUR	LONG TERM INVESTMENT FUND - ALPHA EUR
<b>PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO</b>	<b>479,009,852.66</b>	<b>396,294,913.18</b>	<b>69,798,693.87</b>
<b>PROVENTI</b>			
Dividendi netti	9,190,332.40	7,764,169.70	1,266,505.42
Interessi netti sulle obbligazioni	21,146.27	11,184.17	1,692.38
Interessi bancari	300,224.62	248,757.56	47,511.91
Altri proventi	118,849.78	100,046.88	16,557.76
	9,630,553.07	8,124,158.31	1,332,267.47
<b>COMMISSIONI E SPESE</b>			
Commissioni di gestione e di distribuzione (nota 4)	3,743,658.14	3,088,606.30	534,687.47
Compenso della banca depositaria, spese e interessi bancari	126,219.50	104,591.44	17,617.31
Commissione amministrativa	397,121.73	327,896.68	56,385.04
Spese di revisione e altre spese	345,898.31	284,997.90	49,343.66
"Taxe d'abonnement" (nota 3)	127,154.66	104,947.17	17,783.86
	4,740,052.34	3,911,039.49	675,817.34
<b>PROVENTI NETTI DA INVESTIMENTI</b>			
Minusvalenza netta realizzata sulla vendita di titoli	-215,995,169.63	-173,923,188.75	-29,917,552.18
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata sulla vendita di titoli – effetto pooling (nota 1)	0.00	300,730.30	-300,730.30
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su cambi	-10,379,642.64	-1,452,997.58	-9,654,259.33
Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata su contratti a termine	3,797,846.55	-169,505.78	3,967,352.33
Plusvalenza netta realizzata su swap	10,019,238.90	8,415,991.13	1,479,356.32
<b>UTILE NETTO REALIZZATO</b>	<b>-207,667,226.09</b>	<b>-162,615,851.86</b>	<b>-33,769,383.03</b>
<b>Variazione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata:</b>			
- su investimenti	338,154,335.87	272,791,738.45	47,456,913.93
- su swap	-541,860.85	-622,943.44	-171,697.19
- su contratti a termine	1,124,981.24	-76,270.90	1,201,252.14
<b>INCREMENTO DEL PATRIMONIO NETTO RISULTANTE DALLA GESTIONE DEGLI INVESTIMENTI</b>	<b>131,070,230.17</b>	<b>109,476,672.25</b>	<b>14,717,085.85</b>
Proventi da sottoscrizioni di azioni	149,837,264.05	120,728,809.46	23,578,224.73
Costi sostenuti per il rimborso di azioni	-165,853,143.46	-132,350,705.13	-30,016,212.34
<b>PATRIMONIO NETTO AL TERMINE DEL PERIODO</b>	<b>594,064,203.42</b>	<b>494,149,689.76</b>	<b>78,077,792.11</b>

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 concluso il 30 giugno 2009

LONG TERM INVESTMENT FUND -  
GLOBAL ENERGY VALUE  
EUR

---

**12,916,245.61**

159,657.28

8,269.72

3,955.15

2,245.14

---

174,127.29

120,364.37

4,010.75

12,840.01

11,556.75

4,423.63

---

153,195.51

**20,931.78**

-12,154,428.70

0.00

727,614.27

0.00

123,891.45

**-11,281,991.20**

17,905,683.49

252,779.78

0.00

**6,876,472.07**

5,530,229.86

-3,486,225.99

**21,836,721.55**

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	NII *	Numero di	Valore	Valore	Valore
				azioni in	patrimoniale	patrimoniale	patrimoniale
				circolazione	netto per azione	netto per azione	netto per azione
				30.06.2009	30.06.2009	31.12.2008	31.12.2007
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC</b>	EUR	Classic EUR	1.49	2,298,815.70	175.00	134.86	413.07
	CHF	Classic CHF	2.27	211,395.79	266.95	199.53	683.74
	USD	Classic USD	2.08	229,320.92	245.46	187.46	603.93
	EUR	Classic II EUR	0.00	143,130.33	97.20	-	-
	CHF	Classic II CHF	0.00	4,925.85	148.27	-	-
	USD	Classic II USD	0.00	3,568.04	136.34	-	-
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA</b>	EUR	Alpha EUR	1.07	521,413.55	127.94	104.24	180.35
	CHF	Alpha CHF	1.63	26,502.50	195.17	154.22	298.53
	USD	Alpha USD	1.49	29,267.53	179.45	144.90	263.68
	EUR	Alpha II EUR	0.00	35,049.99	99.16	-	-
	CHF	Alpha II CHF	0.00	7,510.38	151.26	-	-
	USD	Alpha II USD	0.00	98.89	139.09	-	-
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - GLOBAL ENERGY VALUE</b>	EUR	A	0.07	181,799.20	85.51	55.84	161.72
	CHF	AC	0.11	60,410.30	130.44	82.62	267.69
	USD	AU	0.10	13,157.50	119.94	77.62	236.44

\* N.I.I. = Net Investment Income (proventi netti da investimenti)

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

## Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2009 (in EUR)

Descrizione	Valuta	Quantità/Valore nominale	Valore di mercato (nota 2)	% del patrimonio netto	
<b>I. VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>					
<b>OBBLIGAZIONI</b>					
<i>GERMANIA</i>					
1.5%	KLOECKNER FIN. CV 07/12	EUR	866,037.00	643,400.97	0.13
				643,400.97	0.13
<i>NORVEGIA</i>					
2.7%	PETROLEUM GEOSVC. CV 7/12	USD	3,897,166.50	1,989,120.68	0.40
				1,989,120.68	0.40
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>			<b>2,632,521.65</b>	<b>0.53</b>	
<b>AZIONI</b>					
<i>AUSTRALIA</i>					
	FELIX RESOURCES		1,964,604.93	16,079,335.46	3.25
	KAGARA ZINC		25,193,145.37	9,874,061.46	2.00
	MACARTHUR COAL		4,298,141.63	16,350,430.00	3.31
	MIRABELA NICKEL		4,886,917.75	7,154,400.82	1.45
	MOUNT GIBSON IRON		11,498,221.69	5,964,550.33	1.21
	NEW HOPE CORPORATION		632,723.17	1,666,611.82	0.34
				57,089,389.89	11.56
<i>AUSTRIA</i>					
	RHI		399,676.08	5,139,834.33	1.04
				5,139,834.33	1.04
<i>BERMUDA</i>					
	ARCH CAPITAL GROUP		120,205.94	5,020,263.77	1.02
	AXIS CAPITAL		490,176.94	9,149,003.12	1.85
				14,169,266.89	2.87
<i>BRASILE</i>					
	CENTRAIS SANTA CATARIN PREF 'B'		240,018.69	2,782,701.66	0.56
	COELCE 'A'		940,641.76	8,284,352.42	1.68
	COPEL PREF 'B'		426,090.20	4,231,591.33	0.86
	PETROBRAS PREF		1,188,549.18	14,030,442.87	2.84
				29,329,088.28	5.94
<i>CANADA</i>					
	ADDAX PETROLEUM		201,821.26	6,111,736.91	1.24
	CANADIAN NATURAL RESOURCES		101,994.91	3,831,294.77	0.78
	CAPSTONE MINING		4,236,653.00	6,684,095.33	1.35
	FIRST QUANTUM MINERALS		217,708.71	7,517,699.30	1.52
	GRANDE CACHE COAL		5,431,177.84	6,468,184.07	1.31
	PETRO-CANADA		362,064.09	9,984,166.52	2.02
	QUADRA MINING		4,783,871.47	25,637,776.86	5.18
	SUNCOR ENERGY		19,660.77	426,896.16	0.09
	WESTERN CANADIAN COAL		1,456,180.59	1,653,764.19	0.33
				68,315,614.11	13.82
<i>CINA</i>					
	CHINA SKY CHEMICAL FIBRE		11,685,437.24	920,966.73	0.19
	CHINA GREEN HOLDINGS		6,105,560.85	4,527,027.72	0.92

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 2009 (in EUR)

Descrizione	Quantità	Valore di mercato (nota 2)	% del patrimonio netto
LI HENG CHEMICAL FIBRE TECH.	22,343,754.60	2,311,290.01	0.47
XINGDA INTERNATIONAL HOLDINGS	10,565,651.40	2,410,463.20	0.49
		10,169,747.66	2.07
<i>COREA DEL SUD</i>			
KISCO	125,192.58	3,916,496.02	0.79
		3,916,496.02	0.79
<i>DANIMARCA</i>			
NOVO NORDISK 'B'	316,969.54	12,215,788.90	2.47
SIMCORP	41,136.76	4,546,236.06	0.92
		16,762,024.96	3.39
<i>FRANCIA</i>			
SAFT GROUPE	147,139.69	4,147,867.76	0.84
		4,147,867.76	0.84
<i>GERMANIA</i>			
ALLIANZ NOM.	113,159.86	7,426,681.52	1.50
HOMAG GROUP	421,240.40	3,289,887.50	0.67
KLOECKNER & CO.	468,491.38	7,092,959.43	1.44
KSB PREF N-VTG	27,990.32	8,992,448.77	1.82
MUENCHENER RUECKVER. NOM.	45,033.92	4,331,813.15	0.88
		31,133,790.37	6.31
<i>HONG KONG</i>			
GZI TRANSPORT	8,066,248.70	2,196,422.42	0.44
OM HOLDINGS	3,242,442.53	2,560,338.43	0.52
ROAD KING INFRASTRUCTURE	3,358,491.49	1,785,766.36	0.36
		6,542,527.21	1.32
<i>ITALIA</i>			
ATLANTIA	465,668.09	6,705,620.57	1.36
BIESSE	1,015,529.71	4,879,620.26	0.99
		11,585,240.83	2.35
<i>NORVEGIA</i>			
BONHEUR	161,108.86	2,765,980.63	0.56
CERMAQ	808,705.35	4,590,734.65	0.93
FRED. OLSEN ENERGY	307,616.34	7,444,899.67	1.51
GANGER ROLF	269,221.46	4,174,800.36	0.84
SONGA OFFSHORE	1,818,677.70	4,210,173.88	0.85
		23,186,589.19	4.69
<i>PAESI BASSI</i>			
KONINKLIJKE VOPAK	96,779.63	3,443,419.40	0.70
KPN KONINKLIJKE	187,583.61	1,838,131.84	0.37
		5,281,551.24	1.07
<i>REGNO UNITO</i>			
AMLIN	898,081.24	3,187,033.65	0.64
BG GROUP	421,760.02	5,041,014.01	1.02
CATLIN GROUP	4,722,499.76	17,812,291.72	3.60
INTERNATIONAL POWER	2,325,309.35	6,497,741.24	1.31
LANCASHIRE HOLDINGS (GBP)	1,446,648.12	7,923,540.36	1.60
PETROFAC	1,283,033.82	10,092,938.42	2.04
REDROW	792,423.86	1,828,204.67	0.37
TAYLOR WIMPEY	14,627,364.93	5,753,281.47	1.16
		58,136,045.54	11.74

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 2009 (in EUR)

Descrizione	Quantità	Valore di mercato (nota 2)	% del patrimonio netto
<b>SINGAPORE</b>			
FRASERS CENTREPOINT REIT	2,037,785.06	868,267.36	0.18
MIDAS HOLDINGS	14,883,711.88	5,755,193.16	1.16
		6,623,460.52	1.34
<b>SPAGNA</b>			
CONSTR AUXIL FERROC	64,633.21	20,624,456.45	4.17
EDP RENOVAVEIS	315,237.47	2,301,233.52	0.47
ENAGAS	451,205.28	6,323,641.96	1.28
IBERDROLA EM.09	645,370.77	3,614,076.33	0.73
IBERDROLA RENOVABLES	548,417.93	1,785,100.36	0.36
INDITEX NOM.	79,675.40	2,722,508.55	0.55
MAPFRE	2,679,060.34	6,215,420.00	1.26
RED ELECTRICA CORP	59,756.55	1,924,758.57	0.39
TELEFONICA	441,419.06	7,115,675.23	1.44
		52,626,870.97	10.65
<b>STATI UNITI</b>			
APACHE	125,401.29	6,450,443.86	1.31
HESS	133,802.72	5,127,369.96	1.04
MASSEY ENERGY	844,386.08	11,762,966.97	2.38
PIONEER NATURAL RESOURCES	225,862.45	4,106,156.24	0.83
SYNTHESE	117,715.21	8,094,874.21	1.64
		35,541,811.24	7.20
<b>SUDAFRICA</b>			
STEINHOFF INTERNATIONAL HOLDINGS	10,063,349.94	12,449,174.84	2.52
		12,449,174.84	2.52
<b>SVIZZERA</b>			
SWISSCOM NOM.	8,140.75	1,779,762.95	0.36
TECAN GROUP NOM.	127,047.63	3,527,134.32	0.71
THE SWATCH GROUP	7,300.69	834,187.03	0.17
		6,141,084.30	1.24
<b>TOTALE AZIONI</b>		<b>458,287,476.15</b>	<b>92.75</b>
<b>OPZIONI</b>			
<b>CANADA</b>			
PUT POTASH SASKATCHEWAN (USD) 21/08/2009 75	-295,318.62	-400,032.87	-0.08
		-400,032.87	-0.08
<b>GERMANIA</b>			
PUT ALLIANZ NOM. 18/09/2009 56	-92,665.96	-133,438.98	-0.03
		-133,438.98	-0.03
<b>STATI UNITI</b>			
PUT DEERE & CO 21/08/2009 75	-104,184.25	-81,704.51	-0.02
		-81,704.51	-0.02
<b>SVIZZERA</b>			
PUT SUISSE REASSURANCE NOM. 21/08/2009 30	-259,204.87	-125,741.00	-0.03
PUT ZURICH FINANCIAL SER. NOM. (CHF) 21/08/2009 0	-46,809.30	-104,024.08	-0.02
		-229,765.08	-0.05
<b>TOTALE OPZIONI</b>		<b>-844,941.44</b>	<b>-0.18</b>
<b>TOTALE I.</b>		<b>460,075,056.36</b>	<b>93.10</b>

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 2009 (in EUR)

Descrizione	Quantità	Valore di mercato (nota 2)	% del patrimonio netto
<b>II. ALTRI VALORI MOBILIARI</b>			
<b>DIRITTI</b>			
<i>FRANCIA</i>			
SAFT GROUPE RTS 25.06.09	50,692.61	25,853.23	0.01
		<u>25,853.23</u>	<u>0.01</u>
<b>TOTALE DIRITTI</b>		<b>25,853.23</b>	<b>0.01</b>
<b>AZIONI</b>			
<i>AUSTRALIA</i>			
KIMBERLEY METALS	1,521,943.11	8.77	0.00
		<u>8.77</u>	<u>0.00</u>
<b>TOTALE AZIONI</b>		<b>8.77</b>	<b>0.00</b>
<b>TOTALE II.</b>		<b>25,862.00</b>	<b>0.01</b>
<b>III. QUOTE DI FONDI DI INVESTIMENTO</b>			
<i>LUSSEMBURGO</i>			
CURRENCY OV. SHORT EUR USD '11. 07'	90,873.15	3,229,631.82	0.65
		<u>3,229,631.82</u>	<u>0.65</u>
<i>SINGAPORE</i>			
PARKWAY LIFE	1,374,452.68	626,254.01	0.13
		<u>626,254.01</u>	<u>0.13</u>
<b>TOTALE III.</b>		<b>3,855,885.83</b>	<b>0.78</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>		<b>463,956,804.19</b>	<b>93.89</b>
DISPONIBILITÀ LIQUIDE PRESSO BANCHE		28,788,539.43	5.83
ALTRO PATRIMONIO NETTO		1,404,346.14	0.28
<b>PATRIMONIO NETTO COMPLESSIVO</b>		<b>494,149,689.76</b>	<b>100.00</b>

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 2009

Ripartizione per aree geografiche		Ripartizione per settori economici	
(in % del patrimonio netto)		(in % del patrimonio netto)	
Canada	13.74	Settore minerario e siderurgico	25.52
Regno Unito	11.74	Petrolio	12.71
Australia	11.56	Assicurazioni	12.27
Spagna	10.65	Servizi di pubblica utilità	8.53
Stati Uniti	7.18	Costruzione di macchine e apparecchiature	8.12
Germania	6.41	Industria farmaceutica e cosmetica	4.82
Brasile	5.94	Trasporti pubblici e privati	3.42
Norvegia	5.09	Edilizia e materiali da costruzione	2.57
Danimarca	3.39	Beni d'investimento vari	2.52
Bermuda	2.87	Commercio vario	2.41
Sudafrica	2.52	Comunicazioni	2.17
Italia	2.35	Agricoltura e pesca	1.85
Cina	2.07	Equipaggiamento elettrico ed elettronico	1.32
Singapore	1.47	Internet, software e servizi informatici	0.92
Hong Kong	1.32	Acciaio inossidabile	0.79
Svizzera	1.19	Quote di fondi di investimento	0.78
Paesi Bassi	1.07	Carta e prodotti forestali	0.67
Austria	1.04	Tessile e abbigliamento	0.55
Francia	0.85	Obbligazioni societarie	0.53
Corea del Sud	0.79	Gomma e pneumatici	0.49
Lussemburgo	0.65	Servizi ambientali e riciclaggio	0.47
	<b>93.89</b>	Settore immobiliare	0.31
		Prodotti di consumo vari	0.19
		Orologeria	0.13
		Diritti	0.01
		Opzioni	-0.18
			<b>93.89</b>

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA

## Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2009 (in EUR)

Descrizione	Valuta	Quantità/Valore nominale	Valore di mercato (nota 2)	% del patrimonio netto	
<b>I. VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>					
<b>OBBLIGAZIONI</b>					
<i>GERMANIA</i>					
1.5%	KLOECKNER FIN. CV 07/12	EUR	133,963.00	99,524.53	0.13
				99,524.53	0.13
<i>NORVEGIA</i>					
2.7%	PETROLEUM GEOSVC. CV 7/12	USD	602,833.50	307,687.28	0.39
				307,687.28	0.39
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>			<b>407,211.81</b>	<b>0.52</b>	
<b>AZIONI</b>					
<i>AUSTRALIA</i>					
	FELIX RESOURCES		303,895.07	2,487,233.24	3.19
	KAGARA ZINC		3,897,003.63	1,527,369.96	1.96
	MACARTHUR COAL		664,858.37	2,529,167.52	3.24
	MIRABELA NICKEL		755,933.25	1,106,679.04	1.42
	MOUNT GIBSON IRON		1,778,603.31	922,626.93	1.18
	NEW HOPE CORPORATION		97,872.83	257,799.98	0.33
				8,830,876.67	11.32
<i>AUSTRIA</i>					
	RHI		61,823.92	795,055.67	1.02
				795,055.67	1.02
<i>BERMUDA</i>					
	ARCH CAPITAL GROUP		18,594.06	776,559.89	0.99
	AXIS CAPITAL		75,823.06	1,415,214.25	1.81
				2,191,774.14	2.80
<i>BRASILE</i>					
	CENTRAIS SANTA CATARIN PREF 'B'		37,127.31	430,442.42	0.55
	COELCE 'A'		145,503.24	1,281,465.69	1.64
	COPEL PREF 'B'		65,909.80	654,564.03	0.84
	PETROBRAS PREF		183,850.82	2,170,300.13	2.78
				4,536,772.27	5.81
<i>CANADA</i>					
	ADDAX PETROLEUM		31,218.74	945,394.49	1.21
	CANADIAN NATURAL RESOURCES		15,777.09	592,644.13	0.76
	CAPSTONE MINING		655,347.00	1,033,929.80	1.32
	FIRST QUANTUM MINERALS		33,676.29	1,162,875.90	1.49
	GRANDE CACHE COAL		840,122.16	1,000,531.55	1.28
	PETRO-CANADA		56,005.91	1,544,401.57	1.98
	QUADRA MINING		739,993.53	3,965,781.50	5.07
	SUNCOR ENERGY		3,041.23	66,034.46	0.08
	WESTERN CANADIAN COAL		225,249.41	255,812.64	0.33
				10,567,406.04	13.52
<i>CINA</i>					
	CHINA GREEN HOLDINGS		944,439.15	700,263.63	0.90
	CHINA SKY CHEMICAL FIBRE		1,807,562.76	142,459.81	0.18

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 2009 (in EUR)

Descrizione	Quantità	Valore di mercato (nota 2)	% del patrimonio netto
LI HENG CHEMICAL FIBRE TECH.	3,456,245.40	357,522.07	0.46
XINGDA INTERNATIONAL HOLDINGS	1,634,348.60	372,862.69	0.48
		1,573,108.20	2.02
<i>COREA DEL SUD</i>			
KISCO	19,365.42	605,823.49	0.78
		605,823.49	0.78
<i>DANIMARCA</i>			
NOVO NORDISK 'B'	49,030.46	1,889,600.25	2.42
SIMCORP	6,363.24	703,234.87	0.90
		2,592,835.12	3.32
<i>FRANCIA</i>			
SAFT GROUPE	22,760.31	641,613.24	0.82
		641,613.24	0.82
<i>GERMANIA</i>			
ALLIANZ NOM.	17,504.14	1,148,796.80	1.47
HOMAG GROUP	65,159.60	508,896.50	0.65
KLOECKNER & CO.	72,468.62	1,097,174.97	1.41
KSB PREF N-VTG	4,329.68	1,390,997.63	1.78
MUENCHENER RUECKVER. NOM.	6,966.08	670,066.85	0.86
		4,815,932.75	6.17
<i>HONG KONG</i>			
GZI TRANSPORT	1,247,728.30	339,753.77	0.44
OM HOLDINGS	501,557.47	396,046.15	0.51
ROAD KING INFRASTRUCTURE	519,508.51	276,231.41	0.35
		1,012,031.33	1.30
<i>ITALIA</i>			
ATLANTIA	72,031.91	1,037,259.43	1.33
BIESSE	157,087.29	754,804.43	0.97
		1,792,063.86	2.30
<i>JERSEY</i>			
PETROFAC	198,466.18	1,561,226.96	2.00
		1,561,226.96	2.00
<i>NORVEGIA</i>			
BONHEUR	24,921.14	427,855.93	0.55
CERMAQ	125,094.65	710,118.14	0.91
FRED. OLSEN ENERGY	47,583.66	1,151,614.88	1.47
GANGER ROLF	41,644.54	645,779.31	0.83
SONGA OFFSHORE	281,322.30	651,251.07	0.83
		3,586,619.33	4.59
<i>PAESI BASSI</i>			
KONINKLIJKE VOPAK	14,970.37	532,645.60	0.68
KPN KONINKLIJKE	29,016.39	284,331.56	0.36
		816,977.16	1.04
<i>REGNO UNITO</i>			
AMLIN	138,919.76	492,986.55	0.63
BG GROUP	65,239.98	779,769.64	1.00
CATLIN GROUP	730,500.24	2,755,295.71	3.53
INTERNATIONAL POWER	359,690.66	1,005,103.60	1.29
LANCASHIRE HOLDINGS (GBP)	223,774.88	1,225,653.45	1.57

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 2009 (in EUR)

Descrizione	Quantità	Valore di mercato (nota 2)	% del patrimonio netto
REDROW	122,576.15	282,795.98	0.36
TAYLOR WIMPEY	2,262,635.07	889,946.79	1.14
		7,431,551.72	9.52
<i>SINGAPORE</i>			
FRASERS CENTREPOINT REIT	315,214.94	134,308.00	0.17
MIDAS HOLDINGS	2,302,288.12	890,242.50	1.14
		1,024,550.50	1.31
<i>SPAGNA</i>			
CONSTR AUXIL FERROC	9,997.79	3,190,295.64	4.09
EDP RENOVAVEIS	48,762.53	355,966.48	0.46
ENAGAS	69,794.72	978,173.04	1.25
IBERDROLA EM. 09	99,829.23	559,043.67	0.72
IBERDROLA RENOVABLES	84,832.07	276,128.39	0.35
INDITEX NOM.	12,324.60	421,131.45	0.54
MAPFRE	414,410.66	961,432.72	1.23
RED ELECTRICA CORP	9,243.45	297,731.43	0.38
TELEFONICA	68,280.94	1,100,688.77	1.41
		8,140,591.59	10.43
<i>STATI UNITI</i>			
APACHE	19,397.71	997,787.41	1.28
HESS	20,697.28	793,127.62	1.02
MASSEY ENERGY	130,613.93	1,819,555.45	2.33
PIONEER NATURAL RESOURCES	34,937.55	635,161.09	0.81
SYNTHESE	18,208.79	1,252,156.24	1.60
		5,497,787.81	7.04
<i>SUDAFRICA</i>			
STEINHOFF INTERNATIONAL HOLDINGS	1,556,650.06	1,925,701.57	2.47
		1,925,701.57	2.47
<i>SVIZZERA</i>			
SWISSCOM NOM.	1,259.25	275,302.77	0.35
TECAN GROUP NOM.	19,652.37	545,595.04	0.70
THE SWATCH GROUP	1,129.31	129,036.28	0.17
		949,934.09	1.22
<b>TOTALE AZIONI</b>		<b>70,890,233.51</b>	<b>90.80</b>
<b>OPZIONI</b>			
<i>CANADA</i>			
PUT POTASH SASKATCHEWAN (USD) 21/08/2009 75	-45,681.38	-61,879.12	-0.08
		-61,879.12	-0.08
<i>GERMANIA</i>			
PUT ALLIANZ NOM. 18/09/2009 56	-14,334.04	-20,641.02	-0.03
		-20,641.02	-0.03
<i>STATI UNITI</i>			
PUT DEERE & CO 21/08/2009 75	-16,115.75	-12,638.47	-0.02
		-12,638.47	-0.02

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 2009 (in EUR)

Descrizione	Quantità	Valore di mercato (nota 2)	% del patrimonio netto
<b>SVIZZERA</b>			
PUT SUISSE REASSURANCE NOM. 21/08/2009 30	-40,095.13	-19,450.26	-0.02
PUT ZURICH FINANCIAL SER. NOM. (CHF) 21/08/2009 0	-7,240.70	-16,090.97	-0.02
		-35,541.23	-0.04
<b>TOTALE OPZIONI</b>		<b>-130,699.84</b>	<b>-0.17</b>
<b>TOTALE I.</b>		<b>71,166,745.48</b>	<b>91.15</b>
<b>II. ALTRI VALORI MOBILIARI</b>			
<b>DIRITTI</b>			
<i>FRANCIA</i>			
SAFT GROUPE RTS 25.06.09	7,841.39	3,999.11	0.01
		3,999.11	0.01
<b>TOTALE DIRITTI</b>		<b>3,999.11</b>	<b>0.01</b>
<b>AZIONI</b>			
<i>AUSTRALIA</i>			
KIMBERLEY METALS	235,421.89	1.36	0.00
		1.36	0.00
<b>TOTALE AZIONI</b>		<b>1.36</b>	<b>0.00</b>
<b>TOTALE II.</b>		<b>4,000.47</b>	<b>0.01</b>
<b>III. QUOTE DI FONDI DI INVESTIMENTO</b>			
<i>LUSSEMBURGO</i>			
CURRENCY OV. SHORT EUR USD '11. 07'	14,056.72	499,575.85	0.64
		499,575.85	0.64
<i>SINGAPORE</i>			
PARKWAY LIFE	212,607.32	96,872.15	0.12
		96,872.15	0.12
<b>TOTALE III.</b>		<b>596,448.00</b>	<b>0.76</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>		<b>71,767,193.95</b>	<b>91.92</b>
DISPONIBILITÀ LIQUIDE PRESSO BANCHE		6,225,886.98	7.97
ALTRO PATRIMONIO NETTO		84,711.18	0.11
<b>PATRIMONIO NETTO COMPLESSIVO</b>		<b>78,077,792.11</b>	<b>100.00</b>

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 2009

Ripartizione per aree geografiche		Ripartizione per settori economici	
(in % del patrimonio netto)		(in % del patrimonio netto)	
Canada	13.44	Settore minerario e siderurgico	24.47
Australia	11.32	Petrolio	12.94
Spagna	10.43	Assicurazioni	12.02
Regno Unito	9.52	Servizi di pubblica utilità	8.35
Stati Uniti	7.02	Costruzione di macchine e apparecchiature	7.96
Germania	6.28	Industria farmaceutica e cosmetica	4.72
Brasile	5.81	Trasporti pubblici e privati	3.35
Norvegia	4.98	Edilizia e materiali da costruzione	2.52
Danimarca	3.32	Beni d'investimento vari	2.47
Bermuda	2.80	Commercio vario	2.37
Sudafrica	2.47	Comunicazioni	2.12
Italia	2.30	Agricoltura e pesca	1.81
Cina	2.02	Equipaggiamento elettrico ed elettronico	1.29
Jersey	2.00	Internet, software e servizi informatici	0.90
Singapore	1.43	Acciaio inossidabile	0.78
Hong Kong	1.30	Quote di fondi di investimento	0.76
Svizzera	1.18	Carta e prodotti forestali	0.65
Paesi Bassi	1.04	Tessile e abbigliamento	0.54
Austria	1.02	Obbligazioni societarie	0.52
Francia	0.82	Gomma e pneumatici	0.48
Corea del Sud	0.78	Servizi ambientali e riciclaggio	0.46
Lussemburgo	0.64	Settore immobiliare	0.29
	<b>91.92</b>	Prodotti di consumo vari	0.18
		Orologeria	0.13
		Diritti	0.01
		Opzioni	-0.17
			<b>91.92</b>



# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - GLOBAL ENERGY VALUE

## Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2009 (in EUR)

Descrizione	Valuta	Quantità/Valore nominale	Valore di mercato (nota 2)	% del patrimonio netto		
<b>I. VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>						
<b>OBBLIGAZIONI</b>						
<i>NORVEGIA</i>						
10%		RESERVOIR EXPLORAT. 09/12	NOK	700,200.00	16,903.51	0.08
2.7%		PETROLEUM GEOSVC. CV 7/12	USD	1,000,000.00	510,401.77	2.34
3.625%		SEADRILL CV 07/12	USD	700,000.00	389,263.69	1.78
				916,568.97	4.20	
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>				<b>916,568.97</b>	<b>4.20</b>	
<b>AZIONI</b>						
<i>AUSTRALIA</i>						
		FELIX RESOURCES		147,500.00	1,207,215.73	5.53
		MACARTHUR COAL		273,500.00	1,040,413.04	4.76
		NEW HOPE CORPORATION		103,024.00	271,368.31	1.24
				2,518,997.08	11.53	
<i>BRASILE</i>						
		CENTRAIS SANTA CATARIN PREF 'B'		42,000.00	486,934.87	2.23
		PETROBRAS PREF		34,000.00	401,359.12	1.84
				888,293.99	4.07	
<i>CANADA</i>						
		ADDAX PETROLEUM		17,634.00	534,008.99	2.45
		CALVALLEY PETROLEUM 'A'		194,000.00	253,669.32	1.16
		CANADIAN NATURAL RESOURCES		21,749.00	816,970.48	3.74
		GRANDE CACHE COAL		728,667.00	867,795.61	3.97
		INNERGEX RENEWABLE ENERGY		40,500.00	95,719.93	0.44
		PETRO-CANADA		18,143.00	500,305.72	2.29
		SUNCOR ENERGY		18,500.00	401,692.21	1.84
		WESTERN CANADIAN COAL		500,000.00	567,843.10	2.60
				4,038,005.36	18.49	
<i>FRANCIA</i>						
		SAFT GROUPE		16,100.00	453,859.00	2.08
				453,859.00	2.08	
<i>NORVEGIA</i>						
		BONHEUR		37,679.00	646,887.96	2.96
		FRED. OLSEN PRODUCTION		620,000.00	508,184.50	2.33
		FRED. OLSEN ENERGY		20,000.00	484,037.98	2.22
		GANGER ROLF		42,983.00	666,534.70	3.05
		NORWEGIAN ENERGY COMPAGNY		279,000.00	571,707.56	2.62
		SEVAN MARINE		350,000.00	320,218.26	1.47
		SONGA OFFSHORE		370,000.00	856,536.78	3.92
				4,054,107.74	18.57	
<i>REGNO UNITO</i>						
		DANA PETROLEUM		96,500.00	1,588,473.76	7.26
		PETROFAC		192,000.00	1,510,360.95	6.92
		TULLOW OIL		62,500.00	687,948.63	3.15
		VALIANT PETROLEUM		87,500.00	479,766.21	2.20
				4,266,549.55	19.53	

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - GLOBAL ENERGY VALUE

## Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2009 (in EUR)

Descrizione	Quantità	Valore di mercato (nota 2)	% del patrimonio netto
<b>SPAGNA</b>			
EDP RENOVAVEIS	9,650.00	70,445.00	0.32
ENAGAS	57,000.00	798,855.00	3.66
IBERDROLA EM. 09	117,000.00	655,200.00	3.00
IBERDROLA RENOVABLES	17,300.00	56,311.50	0.26
RED ELECTRICA CORP	10,200.00	328,542.00	1.50
		<b>1,909,353.50</b>	<b>8.74</b>
<b>STATI UNITI</b>			
APACHE	7,750.00	398,647.73	1.83
HESS	10,000.00	383,203.73	1.75
MASSEY ENERGY	66,836.00	931,078.43	4.26
PIONEER NATURAL RESOURCES	14,000.00	254,518.57	1.17
RESACA EXPLOITATION INC.	77,700.00	23,719.15	0.11
		<b>1,991,167.61</b>	<b>9.12</b>
<b>TOTALE AZIONI</b>		<b>20,120,333.83</b>	<b>92.13</b>
<b>WARRANT</b>			
<b>NORVEGIA</b>			
RESERVOIR EXPLOR. WTS 11.12.12	99,460.00	16,524.86	0.08
		<b>16,524.86</b>	<b>0.08</b>
<b>TOTALE WARRANT</b>		<b>16,524.86</b>	<b>0.08</b>
<b>TOTALE I.</b>		<b>21,053,427.66</b>	<b>96.41</b>
<b>II. ALTRI VALORI MOBILIARI</b>			
<b>DIRITTI</b>			
<b>FRANCIA</b>			
SAFT GROUPE RTS 25.06.09	3,864.00	1,970.64	0.01
		<b>1,970.64</b>	<b>0.01</b>
<b>TOTALE II.</b>		<b>1,970.64</b>	<b>0.01</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>		<b>21,055,398.30</b>	<b>96.42</b>
DISPONIBILITÀ LIQUIDE PRESSO BANCHE		750,666.11	3.44
ALTRO PATRIMONIO NETTO		30,657.14	0.14
<b>PATRIMONIO NETTO COMPLESSIVO</b>		<b>21,836,721.55</b>	<b>100.00</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - GLOBAL ENERGY VALUE

Ripartizione del portafoglio titoli per aree geografiche e settori economici  
al 30 giugno 2009

Ripartizione per aree geografiche		Ripartizione per settori economici	
(in % del patrimonio netto)		(in % del patrimonio netto)	
Norvegia	22.85	Petrolio	41.86
Regno Unito	19.53	Settore minerario e siderurgico	25.44
Canada	18.49	Servizi di pubblica utilità	14.95
Australia	11.53	Obbligazioni societarie	4.20
Stati Uniti	9.12	Commercio vario	3.05
Spagna	8.74	Trasporti pubblici e privati	2.96
Brasile	4.07	Equipaggiamento elettrico ed elettronico	2.09
Francia	2.09	Costruzione di macchine e apparecchiature	1.47
	<b>96.42</b>	Servizi ambientali e riciclaggio	0.32
		Warrant	0.08
			<b>96.42</b>

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Nota integrativa al bilancio al 30 giugno 2009

### 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 ripartizione 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 EUR 31,000. 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.

Il Consiglio di amministrazione della SICAV ha deliberato la nomina di SIA Funds AG a gestore dei comparti in sostituzione di Pictet & Cie, Genève, a decorrere dal 28 marzo 2007. In seguito a tale nomina, non sarà designato alcun consulente per gli investimenti del Fondo; inoltre, ogni riferimento alle commissioni di consulenza (finora pagabili congiuntamente alle commissioni di gestione), sarà sostituito con un riferimento alle commissioni di distribuzione. Tuttavia, per le commissioni di gestione e di distribuzione sarà mantenuta l'attuale struttura "global fee".

Al 30 giugno 2009, 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) - GLOBAL ENERGY VALUE, denominato in euro (EUR).

Al 30 giugno 2009, il seguente comparto non è ancora attivo:

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

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Nota integrativa al bilancio al 30 giugno 2009 (segue)

### Pooling

Con effetto a decorrere dall'8 agosto 2008, il Consiglio di amministrazione ha deciso di modificare la struttura di LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) avvalendosi di un pool azionario per la gestione dei comparti LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC e LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA. 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. In questo modo si potrà garantire in qualsiasi momento che l'esposizione azionaria dei due comparti sia identica, il che costituisce un chiaro vantaggio in termini di gestione e di costo per gli investitori e per i gestori del fondo.

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.

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.

Tutte le operazioni bancarie che interessano l'attività dei comparti (dividendi, interessi, commissioni extracontrattuali, spese) vengono contabilizzate nel pool e distribuite in misura proporzionale a ciascun comparto alla data di registrazione delle medesime (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.

La ripartizione delle attività e delle passività tra i comparti dovrà essere chiara 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 e altre attività nette illustrano la situazione del portafoglio alla data di chiusura del periodo nel corso del quale vengono utilizzati i tassi di cambio, nonché la quota di partecipazione del comparto al/i pool alla medesima data.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Nota integrativa al bilancio al 30 giugno 2009 (segue)

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 bancarie nonché le altre attività nette e il valore di stima dei titoli in portafoglio denominati in una valuta diversa da quella di riferimento del comparto vengono convertiti nella valuta base del comparto al tasso di cambio in vigore alla fine del periodo.

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 EUR. Le voci contabili relative ai vari comparti denominate in valute diverse dall'EUR sono convertite in EUR 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 di 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 presso una borsa valori o non negoziati su un altro mercato regolamentato, nonché i titoli quotati ufficialmente ma la cui ultima quotazione non sia ritenuta rappresentativa, sono valutati in base al probabile valore di realizzo stimato con prudenza e in buona fede.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Nota integrativa al bilancio al 30 giugno 2009 (segue)

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 futures, a termine o d'opzione non possa essere liquidato nel Giorno di valutazione dell'attività interessata, 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 sulle vendite di titoli sono calcolate in base al costo medio.

### 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 plusvalenze/minusvalenze non realizzate su 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.

### j) 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.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Nota integrativa al bilancio al 30 giugno 2009 (segue)

### 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.

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) - GLOBAL ENERGY VALUE : 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) - GLOBAL ENERGY VALUE.



# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Nota integrativa al bilancio al 30 giugno 2009 (segue)

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.

Ulteriori dettagli sul metodo di calcolo sono contenuti nel prospetto informativo del Fondo.

Per il periodo chiuso al 30 giugno 2009 il Gestore degli investimenti e il Distributore internazionale non hanno percepito commissioni di performance:

#### NOTA 6

#### ALTRE SPESE DOVUTE

Al 30 giugno 2009 le altre spese dovute comprendevano prevalentemente le spese di amministrazione, di custodia 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.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Nota integrativa al bilancio al 30 giugno 2009 (segue)

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.

Per ulteriori informazioni si prega di consultare il Prospetto informativo della SICAV.

### NOTA 8

#### CONTRATTI A TERMINE

Al 30 giugno 2009 erano in essere i seguenti contratti a termine:

##### LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

		Scadenza	Impegno in EUR
Vendita di	293 FTSE 100 (FINANCIAL TIMES)	18/09/2009	14,367,334.71
			<u>14,367,334.71</u>

Al 30 giugno 2009 la minusvalenza netta non realizzata su questi contratti era pari a EUR 76,270.90 ed è riportata nello stato patrimoniale.

##### LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA

		Scadenza	Impegno in EUR
Vendita di	80 ASX 200 INDICES	17/09/2009	4,556,735.42
Vendita di	110 BOLSA VALORES SAO PAULO INDICES	12/08/2009	2,161,626.69
Vendita di	57 DAX INDEX	18/09/2009	6,893,434.02
Vendita di	512 DOW JONES EURO STOXX 50	18/09/2009	12,196,231.09
Vendita di	121 FTSE 100 (FINANCIAL TIMES)	18/09/2009	5,952,553.64
Vendita di	15 HANG SENG INDICES	30/07/2009	1,269,941.43
Vendita di	639 IND.OSLO STOCK EXCHANGE -OBX-	16/07/2009	1,918,943.72
Vendita di	11 KOSPI 200 INDICE	10/09/2009	552,485.74
Vendita di	26 S&P INDICES 500	18/09/2009	4,265,786.99
Vendita di	117 S&P/TSE 60 INDEX	17/09/2009	9,116,099.33
Vendita di	31 SGX MSCI SINGAPORE ST.INDEX FUT.	30/07/2009	841,898.79
			<u>49,725,736.86</u>

Al 30 giugno 2009 la minusvalenza netta non realizzata su questi contratti era pari a EUR 106,027.55 ed è riportata nello stato patrimoniale.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Nota integrativa al bilancio al 30 giugno 2009 (segue)

### NOTA 9

#### CONTRATTI SWAP

Al 30 giugno 2009 erano in vigore i seguenti contratti di total return swap sottoscritti dalla SICAV:

##### LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

Sottostante	Data di scadenza	Valuta	Nozionale	Plusvalenza/minusvalenza netta non realizzata (in EUR)
Canadian Nat Re	25/03/2010	CAD	5,226,677.75	421,977.39
Kloeckner	18/05/2010	EUR	7,682,922.54	3,486,857.46
Pride Intl	01/10/2009	USD	9,307,719.67	-28,705.64
Red Ele Corp	08/03/2010	EUR	6,826,891.73	-152,787.84
Renaissancere	31/03/2010	USD	10,753,978.25	-51,203.67
Zurich Finan.	21/08/2009	CHF	9,698,098.84	-132,866.83

Al 30 giugno 2009 la plusvalenza netta non realizzata sui contratti di total return swap era pari a EUR 3,543,270.87 ed è riportata nello stato patrimoniale.

##### LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA

Sottostante	Data di scadenza	Valuta	Nozionale	Plusvalenza/minusvalenza netta non realizzata (in EUR)
Canadian Nat Re	25/03/2010	CAD	808,489.05	65,273.61
Kloeckner	18/05/2010	EUR	1,188,433.46	539,364.82
Pride Intl	01/10/2009	USD	1,439,765.33	-4,440.34
Red Ele Corp	08/03/2010	EUR	1,056,018.27	-23,634.00
Renaissancere	31/03/2010	USD	1,663,479.95	-7,920.45
Zurich Finan.	21/08/2009	CHF	1,500,151.16	-20,552.52

Al 30 giugno 2009 la plusvalenza netta non realizzata sui contratti di total return swap era pari a EUR 548,091.12 ed è riportata nello stato patrimoniale.

##### LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - GLOBAL ENERGY VALUE

Sottostante	Data di scadenza	Valuta	Nozionale	Plusvalenza netta non realizzata (in EUR)
Canadian Nat Re	25/03/2010	CAD	508,365.46	41,043.05
Suncor	05/05/2010	CAD	1,009,008.00	109,549.29

Al 30 giugno 2009 la plusvalenza netta non realizzata sui contratti di total return swap era pari a EUR 150,592.34 ed è riportata nello stato patrimoniale.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

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

Comparto	Classe	TER in % (1) escluse le commissioni di performance	Turnover in % (2)	Performance in % (3)
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC</b>	Classic EUR	1.83	4.68	29.76
	Classic CHF	1.83	4.68	33.79
	Classic USD	1.83	4.68	30.94
	Classic II EUR	2.13	4.68	-2.80 *
	Classic II CHF	2.01	4.68	-2.29 *
	Classic II USD	2.24	4.68	-3.69 *
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA</b>	Alpha EUR	1.84	1.78	22.74
	Alpha CHF	1.85	1.78	26.55
	Alpha USD	1.85	1.78	23.84
	Alpha II EUR	2.12	1.78	-0.84 *
	Alpha II CHF	2.41	1.78	-0.32 *
	Alpha II USD	2.17	1.78	-1.75 *
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - GLOBAL ENERGY VALUE</b>	A	1.85	0.64	53.13
	AC	1.89	0.64	57.88
	AU	1.86	0.64	54.52

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

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

(3) Le performance storiche non sono indicative dei rendimenti presenti o futuri. La performance relativa a ciascuna Classe di azioni è stata calcolata confrontando il Valore patrimoniale netto per azione al 31 dicembre 2008 con il Valore patrimoniale netto per azione al 30 giugno 2009.

\*La performance per le classi di azioni lanciate nel corso del periodo è stata calcolata mediante confronto tra il valore patrimoniale netto per azione alla data di lancio della classe e il valore patrimoniale netto al 30 giugno 2009.



