

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) de droit luxembourgeois

Rapport semi-annuel non révisé au 30 juin 2015

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) de droit luxembourgeois

Rapport semi-annuel non révisé au 30 juin 2015

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Rapport semi-annuel non révisé au 30 juin 2015

La version originale du présent rapport a été rédigée en anglais. En cas d'incohérence entre l'original et la présente traduction, la version anglaise fera foi.

Aucune souscription ne peut être reçue sur base du présent rapport. Les souscriptions ne peuvent être acceptées que sur la base du dernier prospectus accompagné du document d'information clé pour l'investisseur (DICI), du dernier rapport annuel ou du dernier rapport semi-annuel, si celui-ci est plus récent que le rapport annuel.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Table des matières

Organisation de la SICAV	4
Informations générales	6
Commercialisation à l'étranger	7
Etats financiers	
Etat des actifs nets	10
Etat des opérations et des variations des actifs nets	12
Nombre d'actions en circulation et actif net par action	14
Compartiment : LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	16
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	19
Compartiment : LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	20
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	22
Compartiment : LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY (note1)	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	23
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	26
Notes aux états financiers	27
Total Expense Ratio ("TER") et Portfolio Turnover Ratio ("PTR")	35
Performance	36

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Organisation de la SICAV

Siège social	15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg
Conseil d'Administration	
Président	Prof. J. Carlos JARILLO, Associé, SIA Funds AG, Madrid, Espagne
Administrateurs	M. Frédéric FASEL, Directeur-Adjoint, FundPartner Solutions (Europe) S.A., Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg M. Alex RAUCHENSTEIN, Associé Gérant, SIA Funds AG, Parkweg 1, CH-8866 Ziegelbrücke, Suisse
Société de Gestion	FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg
Conseil d'Administration de la Société de Gestion	
Président	M. Marc BRIOL, Directeur, Banque Pictet & Cie SA, 60, route des Acacias, CH-1211 Genève 73, Suisse
Membres	M. Pierre ETIENNE, Administrateur Délégué, Pictet & Cie (Europe) S.A., 15A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg Mme Michèle BERGER, CEO et Administrateur Délégué, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg Me Claude KREMER, Associé, Arendt & Medernach - Avocats, 14, rue Erasme, L-2082 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg
Responsables des opérations de la Société de Gestion	Mme Michèle BERGER, CEO et Administrateur-Délégué, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg M. Pascal CHAUVAUX, Responsable Administration centrale, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg M. Cédric HAENNI, Responsable Risque & Conformité, FundPartner Solutions (Suisse) SA, 60, route des Acacias, CH-1211 Genève 73, Suisse M. Dorian JACOB, Responsable Supervision Gestion des Investissements, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Organisation de la SICAV (suite)

Banque dépositaire	Pictet & Cie (Europe) S.A., 15A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg
Agent d'Administration centrale	FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg
Gestionnaire et Distributeur central	SIA Funds AG, Parkweg 1, CH-8866 Ziegelbrücke, Suisse
Cabinet de révision agréé	Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée, 560, rue de Neudorf, L-2220 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg
Contrepartie sur Contracts For Difference (note 9)	Goldman Sachs International London

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Informations générales

La SICAV publie un rapport annuel, incluant les états financiers révisés, dans les quatre mois qui suivent la fin de la période et un rapport semi-annuel non révisé dans les deux mois qui suivent la fin de la période sous revue. Ces rapports présentent les états financiers consolidés de la SICAV et de chacun de ses compartiments.

Les rapports annuels, incluant les états financiers révisés, et les rapports semi-annuels non révisés peuvent être obtenus gratuitement par les actionnaires au siège de la SICAV, auprès de la Banque dépositaire ou d'autres sociétés désignées par cette dernière, ainsi qu'auprès de l'Agent payeur ou du Représentant dans les pays où la SICAV est commercialisée.

La valeur nette d'inventaire par action de chaque compartiment et les prix d'émission et de rachat peuvent être obtenus auprès de l'Administration centrale.

Toute modification statutaire est publiée au Mémorial du Grand-Duché de Luxembourg.

Le détail des changements intervenus au sein du portefeuille-titres des différents compartiments au cours de la période sous revue est disponible gratuitement sur simple demande adressée au siège social de la SICAV, aux Agents payeurs et d'information en Allemagne et en Autriche et au représentant en Suisse.

Les chiffres clôturés au 30 juin 2015 et présentés dans ce rapport concernent la valeur nette d'inventaire de chaque compartiment de la SICAV, qui est déterminée sur la base des cours de clôture et des taux de change constatés le 30 juin 2015.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Commercialisation à l'étranger

Distribution en Suisse

La SICAV a été agréée en Suisse par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA) en tant que fonds d'investissement étranger en vertu de l'article 119 de la loi fédérale du 23 juin 2006 sur les placements collectifs de capitaux.

Représentant en Suisse et Agent payeur (uniquement pour les compartiments autorisés à la commercialisation en Suisse par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA))

SIA Funds AG, domiciliée au Parkweg 1, CH-8866 Ziegelbrücke, Suisse, a été agréée par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA) en tant que Distributeur de la SICAV chargé de la commercialisation des actions en Suisse.

Suivant la décision de la FINMA datée du 18 décembre 2014, FundPartner Solutions (Suisse) SA représente la SICAV Long Term Investment Fund (SIA) en Suisse depuis le 1er janvier 2015.

Banque Pictet & Cie SA, domiciliée au 60, route des Acacias, CH-1211 Genève 73, a été désignée en tant qu'Agent payeur des actions de la SICAV distribuées en Suisse.

Le prospectus, les Documents d'information clé pour l'investisseur, les statuts et les rapports annuels et semestriels de la SICAV, ainsi qu'une liste des achats et ventes réalisés par cette dernière peuvent être obtenus gratuitement au siège social du Représentant en Suisse.

Publications

Les informations relatives à la SICAV sont publiées dans "La Feuille Officielle Suisse du Commerce" et à l'adresse "www.fundinfo.com". Les prix de souscription et de rachat sont publiés conjointement à l'occasion de l'émission ou du rachat d'actions et au minimum deux fois par mois. La valeur nette d'inventaire suivie de l'indication "commissions non incluses" sera publiée au moins deux fois par mois à l'adresse suivante : www.fundinfo.com.

La version allemande du prospectus destinée aux investisseurs suisses prévaudra sur toutes les autres versions dans le cadre de la relation légale entre la SICAV et les investisseurs en Suisse.

S'agissant des Actionnaires qui ont souscrit en Suisse, la version allemande du prospectus destinée aux investisseurs suisses fera foi.

Rétrocessions et commissions

La SICAV peut verser des rétrocessions ou des commissions en nature (soft commission).

Lieu d'exécution et for juridique

Le lieu d'exécution et le for juridique sont établis au siège social du Représentant en Suisse pour la distribution des actions de la SICAV en Suisse ou depuis ce pays.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Commercialisation à l'étranger (suite)

Distribution en Allemagne

Informations supplémentaires à l'attention des investisseurs en Allemagne

Agent payeur et d'information pour les actions de la SICAV autorisées à la distribution publique en Allemagne :

B. Metzler seel. Sohn & Co., KGaA
Große Gallusstraße 18
D-60311 Francfort-sur-le-Main

Bank B. Metzler seel. Sohn & Co., KGaA, Große Gallusstraße 18, D-60311 Francfort-sur-le-Main, assume les fonctions d'Agent payeur et d'information en République fédérale d'Allemagne.

Les demandes de rachat et de conversion d'actions peuvent être introduites auprès de l'Agent payeur et d'information en Allemagne. A la demande des Actionnaires, le produit des rachats, les distributions éventuelles ainsi que d'autres paiements peuvent leur être versés via l'Agent payeur et d'information en Allemagne (virement, chèque ou paiement en espèces).

Le prospectus en vigueur, les Documents d'information clé pour l'investisseur, les statuts de la SICAV, les rapports annuels et semestriels, les prix d'émission, de rachat et de conversion des actions ainsi que toute autre information destinée aux Actionnaires peuvent être obtenus gratuitement auprès de l'Agent payeur et d'information en Allemagne. En outre, les prix d'émission et de rachat sont publiés sur www.fondsweb.de et toute autre information destinée aux Actionnaires est publiée dans le "Bundesanzeiger".

Distribution en Autriche

Informations supplémentaires à l'attention des investisseurs en Autriche

Agent payeur et d'information pour les actions de la SICAV autorisées à la distribution publique en Autriche :

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
A-1030 Vienne

Les demandes de rachat d'actions de la SICAV peuvent être introduites auprès de l'Agent payeur en Autriche. Il organisera, en collaboration avec la SICAV et le dépositaire, les procédures de rachat et de paiement du produit des rachats ainsi que les autres paiements de la SICAV aux Actionnaires autrichiens, à leur demande.

La dernière version du prospectus, comprenant l'annexe destinée aux investisseurs en Autriche, les Documents d'information clé pour l'investisseur, les rapports annuels et semestriels, les statuts de la SICAV ainsi que les prix de souscription et de rachat des actions sont disponibles auprès de l'Agent payeur en Autriche, au même titre que d'autres documents prévus à cet effet.

Les valeurs nettes d'inventaire des compartiments seront publiées sur le site www.s-i-a.ch.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Commercialisation à l'étranger (suite)

Le représentant fiscal de la SICAV en Autriche est :

Deloitte Exinger GmbH
Renngasse 1/Freyung
P.O. Box 18
A-1013 Vienne

Fiscalité

Nous invitons les Actionnaires à prendre contact avec leur conseiller fiscal pour de plus amples informations sur le régime fiscal applicable à leur investissement, dans leur pays de résidence ou tout autre pays concerné.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Etat des actifs nets au 30 juin 2015

	GLOBALISE	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY (note1)
	EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIF				
Portefeuille-titres au coût d'acquisition	177,421,912.37	159,981,087.99	9,598,908.60	7,841,915.78
Plus/moins value nette non réalisée sur investissements	17,241,151.52	17,264,028.24	-869,120.83	846,244.11
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2.e)	194,663,063.89	177,245,116.23	8,729,787.77	8,688,159.89
Avoirs en banque (note 2.e)	1,422,086.61	1,139,583.68	179,580.86	102,922.07
Dépôts bancaires	8,330,000.00	7,940,761.59	0.00	389,238.41
	204,415,150.50	186,325,461.50	8,909,368.63	9,180,320.37
PASSIF EXIGIBLE				
Commissions de gestion et de distribution à payer (note 4)	746,893.97	704,849.07	35,503.71	6,541.19
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	26,228.95	23,220.82	1,044.94	1,963.19
Autres frais à payer (note 6)	176,179.82	165,719.30	6,901.73	3,558.79
	949,302.74	893,789.19	43,450.38	12,063.17
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2015	203,465,847.76	185,431,672.31	8,865,918.25	9,168,257.20
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2014	186,738,021.49*	167,769,142.44	9,345,477.65	952,144.63
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2013	223,540,866.35*	193,464,679.42	15,353,433.87	-

* Inclus le total des actifs nets des compartiments liquidés pendant l'année

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30 juin 2015

	GLOBALISE	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA (note1)
	EUR	EUR	EUR
ACTIFS NETS AU DEBUT DE LA PERIODE	186,738,021.49	167,769,142.44	8,671,256.77
REVENUS			
Dividendes, net (note 2)	1,207,393.06	1,029,289.86	41,918.93
Intérêts bancaires	3,991.96	3,801.96	189.01
	1,211,385.02	1,033,091.82	42,107.94
DEPENSES			
Commissions de gestion et de distribution (note 4)	1,509,984.40	1,371,754.25	59,831.74
Commission de performance (note 5)	12,135.50	0.00	0.00
Commission de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires	53,712.09	48,238.55	2,110.88
Frais professionnels, frais de révision et autres frais	204,753.08	180,414.56	9,211.19
Frais d'administration	199,210.40	182,330.67	7,957.20
Taxe d'abonnement (note 3)	51,699.42	46,331.37	1,952.30
Frais de transactions (note 2)	288,953.95	262,579.02	17,791.17
	2,320,448.84	2,091,648.42	98,854.48
REVENU/PERTE NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	-1,109,063.82	-1,058,556.60	-56,746.54
Bénéfice net réalisé sur ventes de titres	9,152,911.68	8,570,247.43	419,016.28
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) sur pool - effet pooling	0.00	-61,959.52	1,180,426.10
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) de change	135,109.75	86,373.38	2,119.10
Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	-570,768.53	-518,584.29	-26,436.67
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) sur futures	-448,510.67	108,223.72	-540,221.61
Bénéfice net réalisé sur swaps	3,492,145.19	3,323,602.80	168,542.39
BENEFICE/PERTE NET(TE) REALISE(E)	10,651,823.60	10,449,346.92	1,146,699.05
Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :			
- sur portefeuille-titres	8,606,129.65	8,330,089.14	-461,590.90
- sur contrats de change à terme	543.53	0.00	0.00
- sur swaps	-1,089,139.94	-1,035,631.83	-53,508.11
BENEFICE/PERTE PROVENANT DES OPERATIONS	18,169,356.84	17,743,804.23	631,600.04
Souscriptions/Rachats d'actions concernant la fusion	0.00	0.00	-8,378,246.86
Souscriptions d'actions en espèces	21,388,453.65	21,278,857.62	0.00
Rachats d'actions en espèces	-22,829,984.22	-21,360,131.98	-924,609.95
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PERIODE	203,465,847.76	185,431,672.31	-

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30 juin 2015 (suite)

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY (note1)
EUR	EUR
9,345,477.65	952,144.63
118,346.76	17,837.51
0.00	0.99
118,346.76	17,838.50
69,540.62	8,857.79
0.00	12,135.50
2,820.69	541.97
12,001.45	3,125.88
6,954.08	1,968.45
2,092.77	1,322.98
3,792.83	4,790.93
97,202.44	32,743.50
21,144.32	-14,905.00
15,145.40	148,502.57
0.00	-1,118,466.58
48,494.03	-1,876.76
-18,839.70	-6,907.87
56,761.99	-73,274.77
0.00	0.00
122,706.04	-1,066,928.41
-96,185.01	833,816.42
0.00	543.53
0.00	0.00
26,521.03	-232,568.46
0.00	8,378,246.86
8,614.01	100,982.02
-514,694.44	-30,547.85
8,865,918.25	9,168,257.20

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Nombre d'actions en circulation et actif net par action

Compartment	Classe	Devise	Nombre d'actions en circulation	Actif net par action	Actif net par action	Actif net par action
			30.06.2015	30.06.2015	31.12.2014	31.12.2013
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	Classic EUR	EUR	418,394.83	355.42	321.19	287.75
	Classic CHF	CHF	50,495.57	370.09	386.18	352.63
	Classic GBP	GBP	1,062.02	251.80	249.26	239.40
	Classic USD	USD	51,774.41	396.01	388.66	396.51
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA (note 1)	Alpha EUR	EUR	-	-	158.87	150.68
	Alpha CHF	CHF	-	-	191.02	184.66
	Alpha USD	USD	-	-	192.24	207.63
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	Natural Resources EUR - EUR Class	EUR	59,184.55	83.03	82.91	86.05
	Natural Resources CHF - CHF Class	CHF	29,032.95	86.46	99.69	105.45
	Natural Resources GBP - GBP Class	GBP	1.00	58.82	64.34	71.59
	Natural Resources USD - USD Class	USD	18,556.74	92.51	100.33	118.57
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY (note 1)	A CAP EUR	EUR	49,110.51	178.19	175.67	-
	A CAP USD	USD	2,524.51	184.11	-	-

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Nombre d'actions en circulation et actif net par action (suite)

Compartment et classe	Nombre d'actions en circulation - au début de la période	Actions émises	Actions rachetées	Nombre d'actions en circulation - au début de la période
	au 31.12.2014			au 30.06.2015
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC				
Classic EUR	416,474.04	53,049.16	-51,128.37	418,394.83
Classic CHF	50,633.66	3,240.94	-3,379.03	50,495.57
Classic GBP	1,062.02	-	-	1,062.02
Classic USD	54,172.67	2,594.27	-4,992.53	51,774.41
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA (note 1)				
Alpha EUR	50,474.68	-	-50,474.68	-
Alpha CHF	1,530.28	-	-1,530.28	-
Alpha USD	2,574.51	-	-2,574.51	-
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES				
Natural Resources - EUR Class	60,488.93	105.68	-1,410.06	59,184.55
Natural Resources - CHF Class	29,945.19	-	-912.24	29,032.95
Natural Resources - GBP Class	1.00	-	-	1.00
Natural Resources - USD Class	22,280.21	-	-3,723.47	18,556.74
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY				
A CAP EUR	5,420.17	43,857.26	-166.92	49,110.51
A CAP USD	-	2,524.51	-	2,524.51

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2015 (en EUR)

Description	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
I. VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE			
ACTIONS			
<i>ALLEMAGNE</i>			
DRAEGERWERK PFD -OSR-	49,861.88	4,792,225.47	2.58
HEIDELBERGCEMENT	68,710.94	4,887,409.37	2.64
HENKEL	40,592.26	3,470,232.15	1.87
MTU AERO ENGINES HOLDINGS	24,297.01	2,049,939.12	1.11
		15,199,806.11	8.20
<i>AUTRICHE</i>			
WIENERBERGER BAUSTOFFINDUSTRIE	362,178.80	5,108,532.03	2.75
		5,108,532.03	2.75
<i>BRESIL</i>			
PETROBRAS PETROLEO ADR -SPONS.-	377,834.40	3,068,928.42	1.66
		3,068,928.42	1.66
<i>CANADA</i>			
CENOVUS ENERGY	318,921.20	4,578,538.25	2.47
FIRST QUANTUM MINERALS	335,412.81	3,937,596.70	2.12
LUNDIN MINING	1,160,863.08	4,281,182.73	2.31
NORTHERN DYNASTY MINERALS	1,061,850.46	324,427.52	0.17
		13,121,745.20	7.07
<i>COREE DU SUD</i>			
DGB FINANCIAL GROUP	242,942.50	2,287,042.45	1.23
		2,287,042.45	1.23
<i>DANEMARK</i>			
ISS	122,826.33	3,635,441.62	1.96
		3,635,441.62	1.96
<i>ETATS-UNIS</i>			
APPLE	37,435.02	4,214,041.90	2.27
BERKSHIRE HATHAWAY 'B'	30,709.68	3,751,474.59	2.02
BLACKSTONE GROUP LP	153,629.43	5,635,283.07	3.04
CALIFORNIA RESOURCES	376,407.35	2,040,477.07	1.10
CATERPILLAR	75,518.26	5,748,929.01	3.10
CITIGROUP	132,562.10	6,572,184.31	3.55
COCA-COLA	86,943.24	3,061,193.58	1.65
CUMMINS	16,396.29	1,930,558.73	1.04
FLUOR	112,654.91	5,359,750.88	2.89
HALLIBURTON	91,844.96	3,550,315.17	1.91
MCDONALD'S	78,759.39	6,720,205.03	3.63
PEPSICO	50,237.47	4,208,547.67	2.27

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2015 (en EUR)

Description	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
SCHLUMBERGER LTD	29,302.65	2,266,733.46	1.22
UNITED TECHNOLOGIES	53,721.68	5,348,540.72	2.88
ZIMMER HOLDINGS	23,984.34	2,351,291.16	1.27
		62,759,526.35	33.84
<i>FRANCE</i>			
AIR LIQUIDE	15,637.49	1,774,072.72	0.96
RENAULT S.A.	46,091.69	4,305,885.52	2.32
SODEXO	20,570.67	1,752,209.81	0.94
		7,832,168.05	4.22
<i>INDE</i>			
TATA MOTORS 'A'	1,042,349.36	3,829,904.05	2.07
		3,829,904.05	2.07
<i>IRLANDE</i>			
MEDTRONIC	108,848.49	7,238,978.69	3.91
		7,238,978.69	3.91
<i>JAPON</i>			
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP	101,428.22	4,061,173.62	2.19
		4,061,173.62	2.19
<i>NORVEGE</i>			
BAKKAFROST	280,952.34	6,714,545.70	3.63
LEROY SEAFOOD GROUP ASA	179,473.60	5,241,317.86	2.83
MARINE HARVEST	218,734.14	2,243,242.44	1.21
		14,199,106.00	7.67
<i>PAYS-BAS</i>			
ING GROEP SHARES CERTIF.	405,657.57	6,007,788.63	3.24
UNILEVER SHS	150,021.29	5,604,045.34	3.02
		11,611,833.97	6.26
<i>ROYAUME-UNI</i>			
AMEC FOSTER WHEELER	316,069.96	3,647,150.69	1.97
EASYJET	246,310.41	5,374,956.97	2.90
PREMIER FOODS	3,523,822.11	1,877,645.76	1.01
		10,899,753.42	5.88
<i>SUEDE</i>			
ATLAS COPCO 'B'	153,861.07	3,436,673.19	1.85
		3,436,673.19	1.85
<i>SUISSE</i>			
NESTLE	65,879.72	4,270,607.70	2.30
		4,270,607.70	2.30
TOTAL I.		172,561,220.87	93.06

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2015 (en EUR)

Description	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
II. PARTS D'ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF			
<i>ETATS-UNIS</i>			
WISDOMTREE - JAPAN HEDGED EQUITY (SBI)	91,237.73	4,683,895.36	2.53
		<u>4,683,895.36</u>	<u>2.53</u>
TOTAL II.		4,683,895.36	2.53
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		177,245,116.23	95.59
AVOIRS EN BANQUE		1,139,583.68	0.61
DEPOTS BANCAIRES		7,940,761.59	4.28
AUTRES PASSIFS NETS		-893,789.19	-0.48
TOTAL DES ACTIFS NETS		185,431,672.31	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2015

Répartition géographique

(en % des actifs nets)

Etats-Unis	36.37
Allemagne	8.20
Norvège	7.67
Canada	7.07
Pays-Bas	6.26
Royaume-Uni	5.88
France	4.22
Irlande	3.91
Autriche	2.75
Suisse	2.30
Japon	2.19
Inde	2.07
Danemark	1.96
Suède	1.85
Brésil	1.66
Corée du Sud	1.23
	95.59

Répartition économique

(en % des actifs nets)

Alimentation et boissons non alcoolisées	16.71
Holdings et sociétés financières	9.42
Construction de machines et appareils	8.88
Pétrole	8.36
Industrie pharmaceutique et cosmétique	7.76
Banques et organismes de crédit	6.79
Construction et matériaux de construction	5.39
Agriculture et pêche	4.84
Industrie automobile	4.39
Aéronautique et astronautique	3.99
Transport et fret	2.90
Parts d'organismes de placement collectif	2.53
Pierres et métaux précieux	2.31
Mines et aciéries	2.29
Articles de bureau et ordinateurs	2.27
Immobilier	1.97
Services aux collectivités	1.96
Biens de consommation divers	1.87
Produits chimiques	0.96
	95.59

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2015 (en EUR)

Description	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
I. VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE			
ACTIONS			
<i>BRESIL</i>			
PETROBRAS PETROLEO ADR -SPONS.-	30,600.00	248,545.95	2.80
		248,545.95	2.80
<i>CANADA</i>			
BANKERS PETROLEUM LTD	57,432.00	127,991.47	1.44
CENOVUS ENERGY	16,202.00	232,601.28	2.62
FIRST QUANTUM MINERALS	39,448.00	463,101.91	5.22
IVERNIA	6,115,000.00	65,940.63	0.74
LUNDIN MINING	85,472.00	315,214.82	3.56
TECK RESSOURCES 'B'	16,000.00	142,398.70	1.61
		1,347,248.81	15.19
<i>ETATS-UNIS</i>			
CALIFORNIA RESOURCES	31,191.00	169,084.16	1.91
CAMERON INTERNATIONAL	7,900.00	371,318.30	4.19
CATERPILLAR	4,600.00	350,181.16	3.95
FLUOR	7,900.00	375,856.08	4.24
FREEPORT MCMORAN COPPER & GOLD	9,881.00	165,126.68	1.86
HALLIBURTON	9,400.00	363,361.92	4.10
NATIONAL OILWELL VARCO	5,000.00	216,657.61	2.44
OCCIDENTAL PETROLEUM	5,082.00	354,718.18	4.00
SCHLUMBERGER LTD	1,203.00	93,059.17	1.05
		2,459,363.26	27.74
<i>INDONESIE</i>			
PP LONDON SUMATRA INDONESIA	2,894,100.00	302,967.53	3.42
PT SAMPOERNA AGRO	2,656,000.00	306,650.98	3.46
		609,618.51	6.88
<i>NORVEGE</i>			
BAKKAFROST	36,509.00	872,537.12	9.84
GRIEG SEAFOOD	202,478.00	616,721.45	6.96
LEROY SEAFOOD GROUP ASA	26,095.00	762,074.12	8.60
NORWAY ROYAL SALMON	60,599.00	430,333.11	4.85
		2,681,665.80	30.25
<i>PAYS-BAS</i>			
CHICAGO BRIDGE & IRON -NY REG.-	3,800.00	170,662.29	1.92
CONSTELLIUM 'A'	11,300.00	119,977.52	1.35
		290,639.81	3.27

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2015 (en EUR)

Description	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
<i>ROYAUME-UNI</i>			
AMEC FOSTER WHEELER	29,817.00	344,060.21	3.88
PREMIER OIL	106,400.00	223,924.70	2.53
		567,984.91	6.41
TOTAL I.		8,205,067.05	92.54
II. PARTS D'ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF			
<i>LUXEMBOURG</i>			
VARIOPARTNER - TARENO WATERFUND - W -CAP-	2,888.00	524,720.72	5.92
		524,720.72	5.92
TOTAL II.		524,720.72	5.92
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		8,729,787.77	98.46
AVOIRS EN BANQUE		179,580.86	2.03
AUTRES PASSIFS NETS		-43,450.38	-0.49
TOTAL DES ACTIFS NETS		8,865,918.25	100.00

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2015

Répartition géographique

(en % des actifs nets)

Norvège	30.25
Etats-Unis	27.74
Canada	15.19
Indonésie	6.88
Royaume-Uni	6.41
Luxembourg	5.92
Pays-Bas	3.27
Brésil	2.80
	<hr/>
	98.46

Répartition économique

(en % des actifs nets)

Pétrole	27.08
Agriculture et pêche	23.68
Alimentation et boissons non alcoolisées	13.45
Construction de machines et appareils	8.19
Mines et aciéries	8.18
Parts d'organismes de placement collectif	5.92
Pierres et métaux précieux	5.42
Immobilier	3.88
Construction et matériaux de construction	1.92
Acier inoxydable	0.74
	<hr/>
	98.46

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY (note1)

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2015 (en EUR)

Description	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
I. VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE			
ACTIONS			
<i>ALLEMAGNE</i>			
DRAEGERWERK PFD -OSR-	2,444.12	234,904.19	2.56
HEIDELBERGCEMENT	3,368.06	239,569.90	2.61
HENKEL	1,989.74	170,103.03	1.86
MTU AERO ENGINES HOLDINGS	1,190.99	100,483.44	1.10
		<hr/>	
		745,060.56	8.13
<i>AUTRICHE</i>			
WIENERBERGER BAUSTOFFINDUSTRIE	17,753.20	250,408.83	2.73
		<hr/>	
		250,408.83	2.73
<i>BRESIL</i>			
PETROBRAS PETROLEO ADR -SPONS.-	18,520.60	150,432.02	1.64
		<hr/>	
		150,432.02	1.64
<i>CANADA</i>			
CENOVUS ENERGY	15,632.80	224,429.72	2.45
FIRST QUANTUM MINERALS	16,441.19	193,012.20	2.11
LUNDIN MINING	56,902.92	209,854.02	2.29
NORTHERN DYNASTY MINERALS	52,049.54	15,902.71	0.17
		<hr/>	
		643,198.65	7.02
<i>COREE DU SUD</i>			
DGB FINANCIAL GROUP	11,908.50	112,105.71	1.22
		<hr/>	
		112,105.71	1.22
<i>DANEMARK</i>			
ISS	6,020.67	178,201.23	1.94
		<hr/>	
		178,201.23	1.94
<i>ETATS-UNIS</i>			
APPLE	1,834.98	206,562.93	2.25
BERKSHIRE HATHAWAY 'B'	1,505.32	183,888.91	2.01
BLACKSTONE GROUP LP	7,530.57	276,228.99	3.01
CALIFORNIA RESOURCES	18,450.65	100,019.63	1.09
CATERPILLAR	3,701.74	281,799.66	3.07
CITIGROUP	6,497.90	322,153.80	3.51
COCA-COLA	4,261.76	150,052.88	1.64
CUMMINS	803.71	94,631.68	1.03
FLUOR	5,522.09	262,723.02	2.87
HALLIBURTON	4,502.04	174,028.52	1.90
MCDONALD'S	3,860.61	329,409.45	3.59
PEPSICO	2,462.53	206,293.61	2.25

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY (note1)

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2015 (en EUR)

Description	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
SCHLUMBERGER LTD	1,436.35	111,110.21	1.21
UNITED TECHNOLOGIES	2,633.32	262,173.52	2.86
ZIMMER HOLDINGS	1,175.66	115,255.04	1.26
		3,076,331.85	33.55
<i>FRANCE</i>			
AIR LIQUIDE	766.51	86,961.08	0.95
RENAULT S.A.	2,259.31	211,064.90	2.30
SODEXO	1,008.33	85,889.41	0.94
		383,915.39	4.19
<i>INDE</i>			
TATA MOTORS 'A'	51,093.64	187,733.35	2.05
		187,733.35	2.05
<i>IRLANDE</i>			
MEDTRONIC	5,335.51	354,838.61	3.88
		354,838.61	3.88
<i>JAPON</i>			
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP	4,971.78	199,069.66	2.17
		199,069.66	2.17
<i>NORVEGE</i>			
BAKKAFROST	13,771.66	329,132.04	3.59
LEROY SEAFOOD GROUP ASA	8,797.40	256,917.70	2.80
MARINE HARVEST	10,721.86	109,958.74	1.20
		696,008.48	7.59
<i>PAYS-BAS</i>			
ING GROEP SHARES CERTIF.	19,884.43	294,488.39	3.21
UNILEVER SHS	7,353.71	274,697.79	3.00
		569,186.18	6.21
<i>ROYAUME-UNI</i>			
AMEC FOSTER WHEELER	15,493.04	178,775.18	1.95
EASYJET	12,073.59	263,468.39	2.87
PREMIER FOODS	172,729.89	92,038.00	1.00
		534,281.57	5.82
<i>SUEDE</i>			
ATLAS COPCO 'B'	7,541.93	168,458.05	1.84
		168,458.05	1.84
<i>SUISSE</i>			
NESTLE	3,229.28	209,335.66	2.28
		209,335.66	2.28
TOTAL I.		8,458,565.80	92.26

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY

(note1)

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2015 (en EUR)

Description	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
II. PARTS D'ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF			
<i>ETATS-UNIS</i>			
WISDOMTREE - JAPAN HEDGED EQUITY (SBI)	4,472.27	229,594.09	2.50
		<hr/>	<hr/>
		229,594.09	2.50
TOTAL II.		229,594.09	2.50
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		8,688,159.89	94.76
AVOIRS EN BANQUE		102,922.07	1.12
DEPOTS BANCAIRES		389,238.41	4.25
AUTRES PASSIFS NETS		-12,063.17	-0.13
TOTAL DES ACTIFS NETS		9,168,257.20	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY (note1)

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2015

Répartition géographique

(en % des actifs nets)

Etats-Unis	36.05
Allemagne	8.13
Norvège	7.59
Canada	7.02
Pays-Bas	6.21
Royaume-Uni	5.82
France	4.19
Irlande	3.88
Autriche	2.73
Suisse	2.28
Japon	2.17
Inde	2.05
Danemark	1.94
Suède	1.84
Brésil	1.64
Corée du Sud	1.22
	94.76

Répartition économique

(en % des actifs nets)

Alimentation et boissons non alcoolisées	16.56
Holdings et sociétés financières	9.35
Construction de machines et appareils	8.81
Pétrole	8.29
Industrie pharmaceutique et cosmétique	7.70
Banques et organismes de crédit	6.72
Construction et matériaux de construction	5.34
Agriculture et pêche	4.79
Industrie automobile	4.35
Aéronautique et astronautique	3.96
Transport et fret	2.87
Parts d'organismes de placement collectif	2.50
Pierres et métaux précieux	2.29
Mines et aciéries	2.28
Articles de bureau et ordinateurs	2.25
Immobilier	1.95
Services aux collectivités	1.94
Biens de consommation divers	1.86
Produits chimiques	0.95
	94.76

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Notes aux états financiers au 30 juin 2015

NOTE 1

GENERALITES

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) (la "SICAV") est une société d'investissement à compartiments multiples de type ouvert de droit luxembourgeois, constituée sous la forme d'une société anonyme et agréée en tant que Société d'investissement à capital variable ("SICAV") conformément à la partie I de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 telle qu'amendée (la "Loi") concernant les organismes de placement collectif ayant pour objet l'investissement en valeurs mobilières dans le respect du principe de la répartition des risques. Les dispositions du Prospectus et des Statuts régiront lesdits investissements.

La SICAV a été constituée le 2 février 2006 pour une durée indéterminée. Son capital initial s'élève à 31,000 euros. La dernière modification des statuts a été effectuée le 26 juillet 2006 et publiée dans le Mémorial en date du 30 août 2006.

Une notice légale informant de l'émission et de la commercialisation d'actions par la SICAV a été déposée auprès du Registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

La SICAV est inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 113 981.

La SICAV se compose de plusieurs compartiments. Chacun d'entre eux obéit à sa propre politique d'investissement et est libellé dans une devise de référence spécifique.

FundPartner Solutions (Europe) S.A., société anonyme ayant son siège social à Luxembourg, 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, a été désignée comme Société de Gestion de la SICAV à compter du 1er janvier 2013. Il s'agit d'une Société de Gestion au sens du Chapitre 15 de la Loi.

Au 30 juin 2015, la SICAV LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) se compose de trois compartiments actifs :

- LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC, dont les titres sont libellés en euros (EUR) ;
- LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES, dont les titres sont libellés euros (EUR) ;
- LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY, dont les titres sont libellés en euros (EUR).

Le 6 mai 2015, le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé de fusionner le Compartiment LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA avec le Compartiment LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY avec effet au 10 juin 2015.

Au 30 juin 2015, les classes d'actions suivantes étaient disponibles :

Compartiment	Classe	Devise
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	Classic EUR	EUR
	Classic CHF	CHF
	Classic GBP	GBP
	Classic USD	USD

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Notes aux états financiers au 30 juin 2015 (suite)

Compartiment	Classe	Devise
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	Natural Resources - EUR	EUR
	Natural Resources - CHF	CHF
	Natural Resources - GBP	GBP
	Natural Resources - USD	USD
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY	A CAP EUR	EUR
	A CAP USD	USD

Pooling :

La SICAV a recours au pooling à des fins de gestion efficace de ses actifs.

Les portefeuilles d'investissement des compartiments Long Term Investment Fund (SIA) - Classic et Long Term Investment Fund (SIA) - Stability sont gérés de manière conjointe au sein d'un pool d'investissement unique.

Toutefois, ce pool est utilisé exclusivement dans le cadre de la gestion interne. Il ne constitue pas une entité légale distincte et n'est pas directement accessible aux investisseurs. Chaque compartiment cogéré se voit allouer ses propres actifs.

Lorsque les actifs d'un compartiment sont gérés selon cette technique, les actifs initialement attribuables à chaque compartiment cogéré sont déterminés sur la base de sa contribution initiale au pool. Par la suite, la composition de ces actifs variera en fonction des apports ou retraits effectués par ces compartiments.

Le système d'allocation décrit ci-dessus s'applique à chaque participation au sein du pool. Dès lors, tout investissement additionnel effectué pour le compte des compartiments cogérés est attribué à ces compartiments selon leurs droits respectifs, tandis que les actifs vendus seront déduits de la même manière des actifs attribuables à chacun des compartiments cogérés.

Les dividendes, intérêts et frais non contractuels sont comptabilisés au titre du pool et répartis proportionnellement entre les compartiments à la date de comptabilisation de ces opérations (provisions de dépenses, enregistrement des dépenses et/ou revenus sur comptes bancaires). En revanche, les frais contractuels (commissions de dépositaire, d'administration, de gestion, etc.) sont comptabilisés directement au titre des compartiments concernés.

Les actifs et passifs attribuables à chaque compartiment sont identifiables à tout moment.

Les bénéfices/pertes réalisé(e)s et/ou les plus/(moins)-values non réalisées sur investissements sont comptabilisés au niveau du pool dans sa devise de référence. Ils sont ensuite comptabilisés au titre de chaque compartiment sur la base de sa participation dans le pool.

L'état des actifs nets et l'état du portefeuille-titres et autres actifs nets présentent la situation du portefeuille à la date de clôture de la période sur la base de la participation du compartiment dans le pool à cette même date.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Notes aux états financiers au 30 juin 2015 (suite)

Les données reprises dans l'état des opérations et des variations des actifs nets sous le poste "Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) sur pool - effet du pooling" représentent :

- l'effet de change résultant de la différence entre les taux de change utilisés à la date de clôture et ceux utilisés lors de chaque calcul de la VNI ;
- l'effet de la différence entre la participation (exprimée en pourcentage) dans le(s) pool(s) à la date de clôture et la participation (exprimée en pourcentage) applicable lors de chaque calcul de la VNI.

La dernière version du Prospectus, le Document d'information clé pour l'investisseur (DICI), les Statuts et les rapports annuels et semestriels peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant et de l'agent payeur ainsi qu'au siège social de la SICAV.

NOTE 2

PRINCIPALES METHODES COMPTABLES

a) Présentation des états financiers

Les états financiers sont préparés conformément aux méthodes comptables généralement acceptées et à la réglementation en vigueur au Luxembourg eu égard aux organismes de placement collectif.

b) Frais de constitution

Les frais de constitution ont été intégralement amortis.

c) Conversion des devises étrangères de chaque compartiment

Les avoirs en banque, les autres actifs nets ainsi que la valeur d'évaluation des titres en portefeuille exprimés en d'autres devises que la devise de référence du Compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date de clôture.

Les revenus et les frais exprimés dans des devises autres que la devise du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date de la transaction.

Les bénéfices et pertes de change en résultant sont enregistrés dans l'état des opérations et des variations des actifs nets.

d) Etats financiers consolidés

Les états financiers consolidés de la SICAV sont exprimés en EUR. Les postes des différents Compartiments libellés dans d'autres devises que l'euro sont convertis en euros aux taux de change en vigueur à la date de clôture.

e) Evaluation du portefeuille-titres

1) Les titres et autres actifs cotés ou négociés sur une bourse de valeurs ou un autre marché réglementé sont évalués sur la base du dernier cours connu. Dans le cas de titres cotés ou négociés sur plusieurs bourses de valeurs et/ou autres marchés réglementés, le Conseil d'Administration de la SICAV définira l'ordre de priorité sur la base duquel les cours constatés sur ces bourses de valeurs et/ou ces autres marchés réglementés sont utilisés.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Notes aux états financiers au 30 juin 2015 (suite)

2) Les titres qui ne sont pas cotés ou négociés en bourse ou sur un autre marché organisé ainsi que les titres ainsi cotés ou négociés mais pour lesquels le dernier cours disponible n'est pas représentatif de la juste valeur de marché sont valorisés sur la base de leur valeur de réalisation probable, estimée prudemment et en toute bonne foi par le Conseil d'Administration de la SICAV.

3) Les espèces en caisse ou en dépôt, effets et billets payables à vue et comptes à recevoir, dépenses payées d'avance, dividendes en espèces et intérêts déclarés ou venus à échéance et non encore reçus sont évalués à leur valeur nominale majorée des intérêts courus.

4) Les parts/actions d'OPC de type ouvert sont évaluées sur la base de leur dernière valeur nette d'inventaire connue ou, si celle-ci n'est pas représentative de leur juste valeur de marché, leur prix est déterminé par le Conseil d'Administration de la SICAV de manière juste et raisonnable. Les parts/actions d'OPC de type fermé sont évaluées sur la base de leur dernière valeur de marché disponible.

5) Les liquidités et instruments du marché monétaire qui ne sont ni cotés, ni négociés sur une bourse de valeurs ou un autre marché réglementé et dont l'échéance résiduelle est inférieure à douze mois sont évalués à leur valeur nominale majorée des intérêts courus, le cas échéant. Cette valeur globale est amortie selon la méthode du coût amorti.

6) Les contrats à terme et d'options qui ne sont pas négociés sur une bourse de valeurs ou un autre marché réglementé sont évalués à leur valeur de liquidation déterminée conformément aux politiques établies en toute bonne foi par le Conseil d'Administration de la SICAV, sur une base appliquée de façon cohérente à chaque type de contrat. La valeur de liquidation des contrats à terme et d'options négociés sur une bourse de valeur ou un autre marché réglementé est basée sur le dernier prix de règlement disponible sur la bourse ou le marché réglementé où ces contrats sont négociés. Dans le cas où un contrat à terme ou d'options ne pourrait pas être liquidé au jour d'évaluation des actifs correspondants, la base qui servira à calculer la valeur de réalisation dudit contrat sera déterminée par le Conseil d'Administration de la SICAV de la manière qu'il jugera la plus juste et la plus raisonnable.

f) Evaluation de contrats de change à terme

Le cas échéant, les bénéfices ou pertes non réalisé(e)s sur contrats de change à terme en cours sont calculé(e)s le jour d'évaluation sur la base des taux de change à terme en vigueur ce même jour et comptabilisé(e)s dans l'état des actifs nets.

g) Evaluation des Contracts For Difference ("CFD")

Les CFD sont évalués sur la base de la différence entre les cours de leur sous-jacent à la date d'évaluation et à la date d'acquisition.

h) Evaluation des Total Return Swaps

Les flux de trésorerie perçus et versés par un Compartiment dans le cadre de total return swaps sont actualisés à la date d'évaluation sur la base du taux de swap zéro-coupon correspondant à la date d'échéance de ces flux. Le paiement reçu par l'acheteur de la protection, qui correspond à une combinaison d'options, est également actualisé et déterminé en fonction de plusieurs paramètres au nombre desquels le prix, la volatilité et le risque de défaillance des actifs sous-jacents. La valeur des contrats de total return swaps correspond à la différence entre les deux actualisations décrites ci-dessus.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Notes aux états financiers au 30 juin 2015 (suite)

i) Bénéfices/Pertes net(te)s réalisé(e)s sur vente de titres

Les bénéfices ou pertes réalisé(e)s sur ventes de titres sont calculé(e)s sur la base du coût moyen.

j) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

Le coût d'acquisition des titres libellés en devises autres que la devise de référence du compartiment est calculé sur base du cours de change en vigueur au jour de l'achat.

k) Comptabilisation des contrats à terme et des CFD

Les plus-values et moins-values non réalisées sur contrats à terme et CFD font l'objet d'un règlement journalier via la réception/le paiement d'un montant en espèces correspondant à l'augmentation/la diminution journalière de la valeur de marché de chaque contrat à terme ou CFD ouvert. Ce montant en espèces est comptabilisé sous le poste "Avoirs en banque" de l'état des actifs nets et le montant correspondant est comptabilisé sous le poste "Bénéfices et pertes réalisés sur contrats à terme" de l'état des opérations et des variations des actifs nets.

l) Revenus

Les dividendes sont reconnus à la date de détachement. Les intérêts sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement.

m) Affectation des résultats

Le Conseil d'Administration de la SICAV se réserve le droit de distribuer des dividendes. Aucun dividende ne sera néanmoins payé par la SICAV si une telle distribution a pour effet de faire tomber ses actifs nets en dessous de 1,250,000 euros.

n) Frais de transaction

Les frais de transaction représentent les coûts afférents aux achats et ventes d'investissements encourus par chaque compartiment. Les frais de transaction comprennent les frais de courtage, les commissions bancaires, les impôts étrangers, les frais de dépôt et autres commissions. Ils figurent à l'état des opérations et des variations des actifs nets.

NOTE 3

"TAXE D'ABONNEMENT"

La SICAV est soumise à une taxe d'abonnement au taux annuel de 0.05% des actifs nets, payable trimestriellement et calculée sur les actifs nets totaux à la fin de chaque trimestre. Cette taxe sera cependant réduite à 0.01% dans le cas des classes d'actions réservées aux investisseurs institutionnels (en vertu de l'article 174 de la Loi). La taxe d'abonnement ne s'applique pas à la portion des actifs nets d'un compartiment investie dans d'autres organismes de placement collectif luxembourgeois qui y sont eux-mêmes soumis.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Notes aux états financiers au 30 juin 2015 (suite)

NOTE 4 COMMISSIONS DE GESTION ET DE DISTRIBUTION

La SICAV versera au Gestionnaire et au Distributeur central une commission de gestion et une commission de distribution payables trimestriellement sur les actifs du compartiment concerné et dont le taux annuel pourra varier d'un compartiment à l'autre. Ces deux commissions n'excéderont pas au total 1.50% de la valeur nette d'inventaire moyenne du compartiment concerné telle que calculée au cours du trimestre considéré.

Les taux ci-dessous ont été appliqués au cours de la période sous revue :

Commissions de gestion et de distribution :

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%
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY : 0.90%

NOTE 5 COMMISSION DE PERFORMANCE

Le Gestionnaire/Distributeur central peut recevoir une commission de performance payable trimestriellement, calculée sur la base de la valeur nette d'inventaire (VNI).

Veillez vous reporter au dernier prospectus de la SICAV pour plus de détails sur les méthodes de calcul.

Pour la période clôturée le 30 juin 2015, la commission de performance pour le compartiment LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY s'est élevée à 12,135.50 EUR. Aucune commission de performance n'a été facturée aux autres compartiments.

NOTE 6 AUTRES FRAIS A PAYER

Au 30 juin 2015, les autres frais à payer regroupent principalement les frais de révision, d'administration, de dépositaire et de la Société de Gestion.

NOTE 7 COMMISSIONS DE SOUSCRIPTION, DE RACHAT ET DE CONVERSION

Les prix de souscription et de rachat des actions de chaque compartiment correspondent à la valeur nette d'inventaire par action du compartiment concerné, telle que calculée le premier jour d'évaluation qui suit la date de réception de la demande de souscription/rachat.

Les entités impliquées dans la distribution des actions peuvent prélever des commissions supplémentaires auprès de leurs clients qui souscrivent ou demandent le rachat de leurs actions de la SICAV par leur intermédiaire.

Une commission de conversion pouvant atteindre 1.00% de la Valeur nette d'inventaire par action de la classe dans laquelle la conversion est demandée peut être prélevée par la SICAV (et inscrite au poste "Autres revenus"), à la discrétion du Conseil d'Administration de la SICAV, afin de protéger les investisseurs contre les pratiques de négociation excessive résultant des conversions entre les compartiments.

Veillez-vous reporter au prospectus de la SICAV pour plus de détails.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Notes aux états financiers au 30 juin 2015 (suite)

NOTE 8 TAUX DE CHANGE

Les présents états financiers consolidés au 30 juin 2015, exprimés en EUR, ont été établis sur la base des taux de change suivants :

1 EUR =	1.391024	CAD	1 EUR =	136.339068	JPY
1 EUR =	1.041276	CHF	1 EUR =	1,242.839751	KRW
1 EUR =	7.459906	DKK	1 EUR =	8.765971	NOK
1 EUR =	0.708463	GBP	1 EUR =	9.245078	SEK
1 EUR =	14,854.151213	IDR	1 EUR =	1.114200	USD
1 EUR =	70.952294	INR			

NOTE 9 CONTRATS A TERME

Au 30 juin 2015, la SICAV était engagée dans les contrats futures suivants :

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY

	Maturité	Devise	Engagement en EUR
Vente de 14.00 EUROSTOXX 50 ESTX 50 EUR -PRICE-	21/09/2015	EUR	-479,402.00
Vente de 6.00 INDICE FTSE 100	18/09/2015	GBP	-552,264.15
Vente de 4.00 INDICE NIKKEI 225 TOKYO (USD)	10/09/2015	USD	-363,758.75
Vente de 5.00 S & P 500-STOCK (OS) SPX	18/09/2015	USD	-2,314,564.26

Au 30 juin 2015, la SICAV était engagée dans les CFD suivants :

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

Libellé	Quantité	Devise	Engagement en EUR
HENKEL	28,456.14	EUR	2,432,715.70
VISA 'A'	63,008.47	USD	3,797,359.97

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

Libellé	Quantité	Devise	Engagement en EUR
BAKER HUGHES	3,950.00	USD	218,735.42
NORTHERN DYNASTY MINERALS	241,500.00	CAD	73,785.62
SCHLUMBERGER	4,500.00	USD	348,101.78

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY

Libellé	Quantité	Devise	Engagement en EUR
HENKEL	1,394.86	EUR	119,246.29
VISA 'A'	3,088.53	USD	186,138.10

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Notes aux états financiers au 30 juin 2015 (suite)

NOTE 10

GARANTIE SUR PRODUITS DERIVES NEGOCIES DE GRE A GRE

Dans le cadre de leurs transactions sur des produits dérivés négociés de gré à gré (CFD), les compartiments de la SICAV n'ont pas perçu de garantie de la part des différentes contreparties avec lesquelles ils traitent.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Total Expense Ratio ("TER") et Portfolio Turnover Ratio (Taux de rotation du portefeuille, "PTR")

Compartment	Classe d'action	TER en % commission de performance incluse	TER en %, hors commission de performance	PTR (en %)
		30.06.2015	30.06.2015	30.06.2015
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	Classic EUR	1.98	1.98	43.73
	Classic CHF	1.98	1.98	43.73
	Classic GBP	1.98	1.98	43.73
	Classic USD	1.98	1.98	43.73
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	Natural Resources - EUR Class	1.97	1.97	17.93
	Natural Resources - CHF Class	1.98	1.98	17.93
	Natural Resources - GBP Class	0.72	0.72	17.93
	Natural Resources - USD Class	1.97	1.97	17.93
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY	A CAP EUR	2.54	1.82	99.01
	A CAP USD	1.43	1.43	99.01

Calcul du TER :

$$\text{TER \%} = \frac{\text{FRAIS D'EXPLOITATION (*)}}{\text{VNI MOYENNE (**)}} \times 100$$

Calcul du PTR :

$$\text{PTR} = \frac{(\text{TOTAL DES ACHATS} + \text{TOTAL DES VENTES}) - (\text{TOTAL DES SOUSCRIPTIONS} + \text{TOTAL DES RACHATS})}{\text{VNI MOYENNE (**)}} \times 100$$

(*) Les frais d'exploitation se composent principalement des commissions de gestion, commissions de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires, commissions de service, commissions de performance, taxes et droits.

(**) Calculé(e)s sur la base de la moyenne quotidienne des actifs nets pour la période clôturée le 30 juin 2015.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Performance

Compartment	Classe d'action	Performance	Performance	Performance
		en % (*) pour la période clôturée	en % (*) pour la période fiscale clôturée	en % (*) pour la période fiscale clôturée
		30.06.2015	31.12.2014	31.12.2013
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	Classic EUR	10.66	11.62	15.86
	Classic CHF	-4.17	9.51	17.65
	Classic GBP	1.02	4.12	18.84
	Classic USD	1.89	-1.98	21.09
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	Natural Resources - EUR Class	0.14	-3.65	-10.06
	Natural Resources - CHF Class	-13.27	-5.46	-8.68
	Natural Resources - GBP Class	-8.58	-10.13	-7.74
	Natural Resources - USD Class	-7.79	-15.38	-6.00
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY	A CAP EUR	1.43	0.14	-
	A CAP USD	-3.79*	-	-

(1) Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions de souscription et/ou de rachat.

* La performance des classes d'actions lancées pendant la période a été calculée en comparant l'actif net par action à la date de lancement de la classe d'actions avec l'actif net par action en fin de période.

