

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

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

Relazione semestriale non certificata al 30 giugno 2014



# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

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

Relazione semestrale non certificata al 30 giugno 2014

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Relazione semestrale non certificata al 30 giugno 2014

Si dichiara che la presente è una traduzione fedele del corrispondente documento in lingua inglese. In caso di divergenze tra la versione originale e la traduzione, fara fede la versione inglese.

Le sottoscrizioni effettuate in base alle sole informazioni contenute nella presente relazione non verranno accettate. Le sottoscrizioni saranno ritenute valide solo se effettuate sulla base delle notizie contenute nell'ultimo prospetto informativo accompagnato dall'ultima relazione annuale e dalla relazione semestrale, ove quest'ultima sia stata pubblicata successivamente alla relazione annuale.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Indice

Organizzazione della SICAV	4
Informazioni di carattere generale	6
Distribuzione all'estero	7
Presente bilancio	
Stato patrimoniale	10
Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto	12
Numero di azioni in circolazione e patrimonio netto per azione	14
Comparto: LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	
- Prospetto di Composizione del Portafoglio titoli e Altre Attività nette	16
- Ripartizione del portafoglio titoli per aree geografiche e per settori economici del portafoglio	19
Comparto: LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA	
- Prospetto di Composizione del Portafoglio titoli e Altre Attività nette	20
- Ripartizione del portafoglio titoli per aree geografiche e per settori economici del portafoglio	23
Comparto: LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	
- Prospetto di Composizione del Portafoglio titoli e Altre Attività nette	24
- Ripartizione del portafoglio titoli per aree geografiche e per settori economici del portafoglio	26
Comparto: LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - EMERGING MARKET VALUE	
- Prospetto di Composizione del Portafoglio titoli e Altre Attività nette	27
- Ripartizione del portafoglio titoli per aree geografiche e per settori economici del portafoglio	29
Nota integrativa al bilancio	30
Total Expense Ratio ("TER") e Tasso di movimentazione del portafoglio ("turnover")	39
Performance	40

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Organizzazione della SICAV

<b>Sede legale</b>	15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo
<b>Consiglio di Amministrazione</b>	
<b>Presidente</b>	Frédéric FASEL, Direttore Aggiunto, FundPartner Solutions (Europe) S.A., Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo
<b>Amministratori</b>	Prof. J. Carlos JARILLO, Socio Gestore, Strategic Investment Advisors, S.A., Ginevra, Svizzera  Marc BRIOL, Direttore, Banque Pictet & Cie SA, Ginevra, Svizzera (fino al 24 marzo 2014)  Gilles PAUPE, Direttore Aggiunto, Banque Pictet & Cie SA, Ginevra, Svizzera
<b>Società di Gestione</b>	FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo
<b>Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione</b>	
<b>Presidente</b>	Marc BRIOL, Direttore, Banque Pictet & Cie SA, 60, route des Acacias, CH-1211 Ginevra 73, Svizzera
<b>Membri</b>	Pierre ETIENNE, Amministratore Delegato, Pictet & Cie (Europe) S.A., 15A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo  Michèle BERGER, CEO e Amministratore Delegato, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo  Peter WINTSCH, Direttore, Banque Pictet & Cie SA, 60, route des Acacias, CH-1211 Ginevra 73, Svizzera (fino al 6 giugno 2014)  Me. Claude KREMER, Socio, Arendt & Medernach - Avocats 14, rue Erasme, L-2082 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Organizzazione della SICAV (segue)

<b>Gestori ordinari della Società di Gestione</b>	<p>Michèle BERGER, CEO e Amministratore Delegato, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo</p> <p>Pascal CHAUVAUX, Responsabile dell'Amministrazione Centrale, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo</p> <p>Cédric HAENNI, Responsabile di Rischio e Compliance, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo</p> <p>Dorian JACOB, Responsabile della Supervisione della Gestione degli Investimenti, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo</p>
<b>Banca depositaria</b>	<p>Pictet &amp; Cie (Europe) S.A., 15A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo</p>
<b>Responsabile dell'Amministrazione Centrale</b>	<p>FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo</p>
<b>Gestore degli Investimenti e Distributore Internazionale</b>	<p>SIA Funds AG, Parkweg 1, CH-8866 Ziegelbrücke, Svizzera</p>
<b>Cabinet de révision agréé (Società di revisione)</b>	<p>Deloitte Audit, <i>Société à responsabilité limitée</i>, 560, rue de Neudorf, L-2220 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo</p>
<b>Controparte dei contratti finanziari differenziali (nota 8)</b>	<p>Goldman Sachs International London</p>
<b>Controparte degli swap (nota 10)</b>	<p>Banque Pictet &amp; Cie SA Ginevra</p>

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Informazioni di carattere generale

La SICAV pubblica una relazione annuale, che include il bilancio di esercizio certificato, entro quattro mesi dalla chiusura dell'esercizio e una relazione semestrale non certificata entro due mesi dalla chiusura del periodo considerato. Le relazioni annuale e semestrale comprendono il bilancio della SICAV e di ciascuno dei suoi comparti.

Le relazioni annuali, che includono il bilancio di esercizio certificato, e quelle semestrali non certificate sono gratuitamente a disposizione degli investitori presso la sede legale della SICAV, presso la Banca depositaria o le altre società designate da quest'ultima, nonché presso l'Agente pagatore o il Rappresentante nei paesi in cui la SICAV è distribuita.

Il valore patrimoniale netto per azione di ciascun comparto e i prezzi di emissione e di rimborso sono disponibili presso l'Amministrazione centrale.

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

La descrizione dettagliata delle variazioni intervenute nella composizione del portafoglio titoli per i vari comparti nel corso dell'esercizio è disponibile gratuitamente su richiesta presso la sede legale della SICAV o presso l'Agente pagatore e Agente informativo in Germania e in Austria e il Rappresentante in Svizzera.

I dati al 30 giugno 2014 riportati 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 2014.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Distribuzione all'estero

### Distribuzione in Svizzera

La SICAV è stata autorizzata in Svizzera dall'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA) quale investimento collettivo di capitale estero, in conformità all'articolo 119 della Legge federale del 23 giugno 2006 sugli investimenti collettivi di capitale.

**Rappresentante e Agente pagatore in Svizzera (tutti i comparti sono stati autorizzati alla distribuzione in Svizzera dall'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA)).**

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

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

Il prospetto informativo, i Documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori, lo statuto e le relazioni annuali e semestrali della SICAV, nonché l'elenco delle attività da essa acquistate o vendute, sono disponibili gratuitamente presso la sede legale del Rappresentante svizzero.

### **Pubblicazioni**

Le informazioni riguardanti la SICAV sono pubblicate nel Foglio ufficiale svizzero di commercio (FUSC) e su [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com). I prezzi di sottoscrizione e di rimborso sono 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 nel seguente sito web: [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com).

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

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

### **Retrocessione e commissioni**

La SICAV non paga retrocessioni o soft commission.

### **Giurisdizione e foro competente**

Il foro competente in relazione alle azioni della SICAV 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 supplementari per investitori in Germania**

Agente pagatore e Agente informativo per le azioni della SICAV di cui è autorizzata la distribuzione al pubblico in Germania:

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

L'attuale prospetto informativo, i Documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori, lo statuto della SICAV, le relazioni annuali e semestrali, i prezzi di emissione, 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 sono pubblicati sul sito internet [www.fondsweb.de](http://www.fondsweb.de), mentre tutte le informazioni destinate agli azionisti sono pubblicate sul "Bundesanzeiger".

Distribuzione in Austria

### **Informazioni supplementari per investitori in Austria**

Agente pagatore e Agente informativo per le azioni della SICAV di cui è autorizzata la distribuzione al pubblico in Austria:

Raiffeisen Bank International AG  
Am Stadtpark 9  
A-1030 Vienna

Le richieste di rimborso di azioni della SICAV possono essere trasmesse all'Agente pagatore in Austria, che si occuperà del loro trattamento e del pagamento dei relativi proventi nonché di altri pagamenti della SICAV agli Azionisti austriaci, su richiesta di questi ultimi, in collaborazione con la SICAV e la Banca depositaria.

La versione più recente del prospetto informativo, comprendente il supplemento per gli investitori austriaci, i Documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori, le relazioni annuali e semestrali, lo statuto della SICAV, nonché i prezzi di sottoscrizione e di rimborso delle azioni sono disponibili presso l'Agente pagatore in Austria, unitamente agli altri documenti disponibili per la consultazione, se forniti a tale scopo.

I valori patrimoniali netti dei comparti saranno pubblicati nel sito web [www.s-i-a.ch](http://www.s-i-a.ch).

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Distribuzione all'estero (segue)

**Il Consulente fiscale della SICAV in Austria è:**

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

**Regime fiscale**

Si invitano gli azionisti a rivolgersi al proprio consulente fiscale per ottenere informazioni in merito al regime fiscale applicabile alla loro partecipazione nel loro paese di residenza o in ogni altro paese interessato.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Stato patrimoniale al 30 giugno 2014

	CONSOLIDATO	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA
	EUR	EUR	EUR
<b>ATTIVO</b>			
Portafoglio titoli al costo di acquisizione	177,980,266.15	155,082,735.06	7,635,379.88
Plusvalenza/minusvalenza netta non realizzata su investimenti	7,382,251.89	8,141,175.32	400,824.53
Portafoglio titoli al valore di mercato (nota 2)	185,362,518.04	163,223,910.38	8,036,204.41
Disponibilità liquide presso banche	2,273,027.21	851,757.51	41,938.02
Depositi bancari	31,307,154.05	29,838,098.10	1,469,055.95
Plusvalenza netta non realizzata su contratti swap (nota 10)	2,252,071.50	2,089,479.52	102,873.92
	221,194,770.80	196,003,245.51	9,650,072.30
<b>PASSIVO ESIGIBILE</b>			
Commissioni di gestione e di distribuzione dovute (nota 4)	811,681.76	721,060.52	36,527.22
Scoperto bancario	403,345.45	0.00	0.00
"Taxe d'abonnement" dovuta (nota 3)	27,948.36	24,920.64	1,202.56
Altre spese dovute (nota 6)	189,553.96	168,902.78	9,239.18
	1,432,529.53	914,883.94	46,968.96
<b>PATRIMONIO NETTO COMPLESSIVO AL 30 GIUGNO 2014</b>	<b>219,762,241.27</b>	<b>195,088,361.57</b>	<b>9,603,103.34</b>
<b>PATRIMONIO NETTO COMPLESSIVO AL 31 DICEMBRE 2013</b>	<b>223,540,866.35</b>	<b>193,464,679.42</b>	<b>12,109,425.74</b>
<b>PATRIMONIO NETTO COMPLESSIVO AL 31 DICEMBRE 2012</b>	<b>273,527,029.05</b>	<b>216,193,764.86</b>	<b>23,035,059.38</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Stato patrimoniale al 30 giugno 2014 (segue)

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - EMERGING MARKET VALUE
EUR	EUR
12,890,108.17	2,372,043.04
-930,166.21	-229,581.75
11,959,941.96	2,142,461.29
1,244,720.79	134,610.89
0.00	0.00
59,718.06	0.00
13,264,380.81	2,277,072.18
45,965.57	8,128.45
403,345.45	0.00
1,541.44	283.72
8,716.65	2,695.35
459,569.11	11,107.52
<b>12,804,811.70</b>	<b>2,265,964.66</b>
<b>15,353,433.87</b>	<b>2,613,327.32</b>
<b>29,086,704.62</b>	<b>5,211,500.19</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 chiuso al 30 giugno 2014

	CONSOLIDATO	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA
	EUR	EUR	EUR
<b>PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO</b>	<b>223,540,866.35</b>	<b>193,464,679.42</b>	<b>12,109,425.74</b>
<b>PROVENTI</b>			
Dividendi netti	2,586,921.82	2,251,147.71	117,515.46
Interessi bancari	36,629.32	34,737.92	1,891.40
	2,623,551.14	2,285,885.63	119,406.86
<b>COMMISSIONI E SPESE</b>			
Commissioni di gestione e di distribuzione (nota 4)	1,609,514.83	1,421,007.51	78,803.94
Compenso della banca depositaria, spese e interessi bancari	56,114.49	48,632.35	2,703.37
Commissione amministrativa	210,380.59	188,931.79	10,478.45
Oneri professionali, spese di revisione e altre spese	294,218.98	254,972.83	15,266.41
"Taxe d'abonnement" (nota 3)	53,867.87	47,937.64	2,456.31
Spese di negoziazione (nota 2)	426,771.60	376,235.24	27,359.66
	2,650,868.36	2,337,717.36	137,068.14
<b>MINUSVALENZA NETTI DA INVESTIMENTI</b>	<b>-27,317.22</b>	<b>-51,831.73</b>	<b>-17,661.28</b>
Plusvalenza/minusvalenza netta realizzata sulla vendita di titoli	11,153,677.92	10,712,272.75	575,814.04
Plusvalenza/minusvalenza netta realizzata sulla vendita di pool - effetto pooling (nota 1)	0.00	-85,968.98	85,968.98
Plusvalenza/minusvalenza netta realizzata su cambi	-81,375.76	-84,120.79	-5,337.13
Plusvalenza/minusvalenza netta realizzata su contratti a termine	-111,003.98	8,512.48	-280,108.22
Plusvalenza netta realizzata su swaps	2,604,314.36	2,396,293.12	141,446.99
<b>PLUS/MINUS VALENZA NETTA REALIZZATA</b>	<b>13,538,295.32</b>	<b>12,895,156.85</b>	<b>500,123.38</b>
<b>Variazione della plusvalenza netta non realizzata:</b>			
- su investimenti	3,604,299.35	1,860,173.75	7,196.18
- su swaps	1,495,415.04	1,343,855.28	56,145.89
<b>INCREMENTO DEL PATRIMONIO NETTO RISULTANTE DALLA GESTIONE DEGLI INVESTIMENTI</b>	<b>18,638,009.71</b>	<b>16,099,185.88</b>	<b>563,465.45</b>
Sottoscrizioni di azioni in contanti	8,537,094.97	8,156,471.81	206,337.60
Rimborsi di azioni in contanti	-30,953,729.76	-22,631,975.54	-3,276,125.45
<b>PATRIMONIO NETTO ALLA CHIUSURA DEL PERIODO</b>	<b>219,762,241.27</b>	<b>195,088,361.57</b>	<b>9,603,103.34</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 chiuso al 30 giugno 2014 (segue)

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - EMERGING MARKET VALUE
EUR	EUR
<b>15,353,433.87</b>	<b>2,613,327.32</b>
181,184.97	37,073.68
0.00	0.00
181,184.97	37,073.68
93,665.14	16,038.24
3,167.68	1,611.09
9,366.52	1,603.83
19,722.59	4,257.15
2,936.50	537.42
17,475.73	5,700.97
146,334.16	29,748.70
<b>34,850.81</b>	<b>7,324.98</b>
-71,352.89	-63,055.98
0.00	0.00
10,431.65	-2,349.49
160,591.76	0.00
66,574.25	0.00
<b>201,095.58</b>	<b>-58,080.49</b>
1,524,831.61	212,097.81
95,413.87	0.00
<b>1,821,341.06</b>	<b>154,017.32</b>
174,285.56	0.00
-4,544,248.79	-501,379.98
<b>12,804,811.70</b>	<b>2,265,964.66</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Numero di azioni in circolazione e patrimonio netto per azione

Comparto	Valuta	Classe di azioni	Numero di azioni in circolazione	Valore patrimoniale netto per azione	Valore patrimoniale netto per azione	Valore patrimoniale netto per azione
			30.06.2014	30.06.2014	31.12.2013	31.12.2012
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC</b>	EUR	Classic EUR	490,910.84	313.32	287.75	248.37
	CHF	Classic CHF	80,376.02	380.42	352.63	299.73
	GBP	Classic GBP	1,062.02	250.90	239.40	201.45
	USD	Classic USD	50,294.10	428.98	396.51	327.45
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA</b>	EUR	Alpha EUR	55,553.29	159.27	150.68	140.86
	CHF	Alpha CHF	1,530.28	193.38	184.66	169.99
	GBP	Alpha GBP	1.49	127.54	125.36	114.25
	USD	Alpha USD	3,208.45	218.06	207.63	185.71
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES</b>	EUR	EUR Class	72,907.52	100.31	86.05	95.68
	CHF	CHF Class	26,003.21	121.79	105.45	115.47
	GBP	GBP Class	1.00	80.32	71.59	77.60
	USD	USD Class	28,735.54	137.34	118.57	126.14
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - EMERGING MARKET VALUE</b>	EUR	EUR Class	15,996.24	83.92	77.29	82.47
	CHF	CHF Class	9,498.58	101.89	94.72	99.52
	GBP	GBP Class	400.00	67.20	64.30	66.89
	USD	USD Class	1,107.12	114.90	106.50	108.73

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Numero di azioni in circolazione e patrimonio netto per azione (segue)

Comparto	Azioni in circolazione - all'inizio del periodo	Emesse	Rimborsate	Azioni in circolazione - alla fine del periodo
	al 31.12.2013			al 30.06.2014
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC</b>				
Classic EUR	528,633.06	22,132.72	-59,854.94	490,910.84
Classic CHF	86,160.17	1,865.25	-7,649.40	80,376.02
Classic GBP	2,647.49	7.00	-1,592.47	1,062.02
Classic USD	54,900.22	3,339.35	-7,945.47	50,294.10
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA</b>				
Alpha EUR	71,477.67	1,380.00	-17,304.38	55,553.29
Alpha CHF	2,807.71	-	-1,277.43	1,530.28
Alpha GBP	1.49	-	-	1.49
Alpha USD	6,079.87	-	-2,871.42	3,208.45
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES</b>				
EUR Class	100,345.53	31.60	-27,469.61	72,907.52
CHF Class	39,281.96	1,707.01	-14,985.76	26,003.21
GBP Class	1.00	-	-	1.00
USD Class	38,787.56	-	-10,052.02	28,735.54
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - EMERGING MARKET VALUE</b>				
EUR Class	19,548.04	-	-3,551.80	15,996.24
CHF Class	12,538.58	-	-3,040.00	9,498.58
GBP Class	400.00	-	-	400.00
USD Class	1,326.12	-	-219.00	1,107.12

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

## Prospetto di Composizione del Portafoglio titoli e Altre Attività nette al 30 giugno 2014 ( EUR)

Descrizione	Quantità	Valore di stima (nota 2)	% del patrimonio netto
<b>I. VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE IN UNA BORSA VALORI O IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			
<b>AZIONI</b>			
<i>AUSTRIA</i>			
RHI	184,392.57	4,534,213.36	2.32
WIENERBERGER BAUSTOFFINDUSTRIE	426,004.97	5,218,560.89	2.67
		9,752,774.25	4.99
<i>BRASILE</i>			
PETROBRAS PETROLEO ADR -SPONS.-	271,531.36	2,901,438.50	1.49
		2,901,438.50	1.49
<i>CANADA</i>			
CENOVUS ENERGY	258,901.20	6,140,046.35	3.15
NORTHERN DYNASTY MINERALS	1,061,631.39	647,891.29	0.33
		6,787,937.64	3.48
<i>FRANCIA</i>			
RENAULT S.A.	54,214.78	3,579,801.72	1.83
		3,579,801.72	1.83
<i>GERMANIA</i>			
DRAEGERWERK PFD -OSR-	23,556.23	1,849,399.39	0.95
HEIDELBERGCEMENT	80,819.89	5,037,504.01	2.58
HENKEL	28,450.27	2,091,095.03	1.07
MTU AERO ENGINES HOLDINGS	57,157.88	3,840,437.67	1.97
VOLKSWAGEN VORZ. -OSR-	39,799.50	7,633,544.47	3.92
		20,451,980.57	10.49
<i>INDIA</i>			
TATA MOTORS 'A'	541,268.08	1,937,384.48	0.99
		1,937,384.48	0.99
<i>NORVEGIA</i>			
BAKKAFROST	255,358.61	3,632,125.69	1.86
LEROY SEAFOOD GROUP ASA	163,123.73	4,349,182.26	2.23
MARINE HARVEST	198,807.85	1,981,804.41	1.02
SUBSEA 7	152,249.13	2,073,114.53	1.06
		12,036,226.89	6.17
<i>PAESI BASSI</i>			
UNILEVER SHS	173,008.08	5,528,473.18	2.83
		5,528,473.18	2.83

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 2014 ( EUR)

Descrizione	Quantità	Valore di stima (nota 2)	% del patrimonio netto
<i>REGNO UNITO</i>			
AMEC	364,509.65	5,530,857.28	2.84
EASYJET	289,717.00	4,938,712.97	2.53
HSBC HOLDINGS	897,751.87	6,647,294.48	3.41
LLOYDS BANKING GROUP	6,106,284.74	5,662,140.72	2.90
PREMIER FOODS	2,985,189.48	1,975,854.31	1.01
		24,754,859.76	12.69
<i>STATI UNITI</i>			
APPLE	44,032.11	2,988,646.22	1.53
BERKSHIRE HATHAWAY 'B'	36,121.58	3,338,968.11	1.71
BLACKSTONE GROUP LP	180,703.22	4,413,480.35	2.26
CATERPILLAR	88,826.69	7,050,211.97	3.62
CITIGROUP	155,923.24	5,363,901.60	2.75
COCA-COLA	102,265.06	3,163,969.36	1.62
FLUOR	32,023.35	1,798,631.57	0.92
IBM CORP	28,496.97	3,772,886.31	1.93
MCDONALD'S	92,638.99	6,816,238.95	3.49
MEDTRONIC	66,620.01	3,102,430.63	1.59
OCCIDENTAL PETROLEUM	36,087.27	2,705,063.19	1.39
PEPSICO	59,090.71	3,855,797.64	1.98
UNITED TECHNOLOGIES	39,743.27	3,351,248.15	1.72
ZIMMER HOLDINGS	28,211.05	2,140,014.04	1.10
		53,861,488.09	27.61
<i>SVIZZERA</i>			
NESTLE	138,565.82	7,840,363.76	4.03
ZURICH INSURANCE GROUP	22,272.43	4,903,317.30	2.51
		12,743,681.06	6.54
<i>TURCHIA</i>			
TURKIYE HALK BANKASI	1,007,321.31	5,517,180.45	2.83
		5,517,180.45	2.83
<b>TOTALE AZIONI</b>		<b>159,853,226.59</b>	<b>81.94</b>
<b>OPZIONI</b>			
<i>FRANCIA</i>			
PUT SANOFI 22/09/2014 78	-529.91	-136,186.94	-0.07
		-136,186.94	-0.07
<i>STATI UNITI</i>			
PUT JOHNSON CONTROLS 18/10/2014 50	-1,142.74	-200,312.02	-0.10
		-200,312.02	-0.10

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 2014 ( EUR)

Descrizione	Quantità	Valore di stima (nota 2)	% del patrimonio netto
<b>SVIZZERA</b>			
PUT ROCHE HOLDING D.RIGHT 22/09/2014 270	-179.18	-161,740.70	-0.08
		-161,740.70	-0.08
<b>TOTALE OPZIONI</b>		<b>-498,239.66</b>	<b>-0.25</b>
<b>TOTALE I.</b>		<b>159,354,986.93</b>	<b>81.69</b>
<b>II. QUOTE DI FONDI DI INVESTIMENTO</b>			
<b>STATI UNITI</b>			
WISDOMTREE - JAPAN HEDGED EQUITY (SBI)	107,316.36	3,868,923.45	1.98
		3,868,923.45	1.98
<b>TOTALE II.</b>		<b>3,868,923.45</b>	<b>1.98</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>		<b>163,223,910.38</b>	<b>83.67</b>
DISPONIBILITÀ LIQUIDE PRESSO BANCHE		851,757.51	0.44
DEPOSITI BANCARI		29,838,098.10	15.29
ALTRO PATRIMONIO NETTO		1,174,595.58	0.60
<b>PATRIMONIO NETTO COMPLESSIVO</b>		<b>195,088,361.57</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 per settori economici del portafoglio al 30 giugno 2014

### Ripartizione per aree geografiche

(in % del patrimonio netto)

Stati Uniti	29.49
Regno Unito	12.69
Germania	10.49
Svizzera	6.46
Norvegia	6.17
Austria	4.99
Canada	3.48
Paesi Bassi	2.83
Turchia	2.83
Francia	1.76
Brasile	1.49
India	0.99
	<b>83.67</b>

### Ripartizione per settori economici

(in % del patrimonio netto)

Alimentari e bevande non alcoliche	17.19
Banche e istituti di credito	11.89
Edilizia e materiali da costruzione	7.57
Petrolio	7.09
Automezzi	6.74
Costruzione di macchine e apparecchiature	4.54
Holding e società finanziarie	3.97
Aeronautica e astronautica	3.69
Computer e articoli per ufficio	3.46
Agricoltura e pesca	2.88
Settore immobiliare	2.84
Trasporto passeggeri e merci	2.53
Assicurazioni	2.51
Industria farmaceutica e cosmetica	2.05
Quote di fondi di investimento	1.98
Equipaggiamento elettrico ed elettronico	1.59
Prodotti di consumo vari	1.07
Settore minerario e siderurgico	0.33
Opzioni	-0.25
	<b>83.67</b>

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA

## Prospetto di Composizione del Portafoglio titoli e Altre Attività nette al 30 giugno 2014 ( EUR)

Descrizione	Quantità	Valore di stima (nota 2)	% del patrimonio netto
<b>I. VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE IN UNA BORSA VALORI O IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			
<b>AZIONI</b>			
<i>AUSTRIA</i>			
RHI	9,078.43	223,238.53	2.32
WIENERBERGER BAUSTOFFINDUSTRIE	20,974.03	256,931.86	2.68
		480,170.39	5.00
<i>BRASILE</i>			
PETROBRAS PETROLEO ADR -SPONS.-	13,368.64	142,850.11	1.49
		142,850.11	1.49
<i>CANADA</i>			
CENOVUS ENERGY	12,746.80	302,300.49	3.15
NORTHERN DYNASTY MINERALS	52,268.61	31,898.43	0.33
		334,198.92	3.48
<i>FRANCIA</i>			
RENAULT S.A.	2,669.22	176,248.80	1.84
		176,248.80	1.84
<i>GERMANIA</i>			
DRAEGERWERK PFD -OSR-	1,159.77	91,053.77	0.95
HEIDELBERGCEMENT	3,979.11	248,017.66	2.58
HENKEL	1,400.73	102,953.47	1.07
MTU AERO ENGINES HOLDINGS	2,814.12	189,081.01	1.97
VOLKSWAGEN VORZ. -OSR-	1,959.50	375,831.73	3.92
		1,006,937.64	10.49
<i>INDIA</i>			
TATA MOTORS 'A'	26,648.92	95,385.64	0.99
		95,385.64	0.99
<i>NORVEGIA</i>			
BAKKAFROST	12,572.39	178,824.93	1.86
LEROY SEAFOOD GROUP ASA	8,031.27	214,128.66	2.23
MARINE HARVEST	9,788.15	97,572.63	1.02
SUBSEA 7	7,495.87	102,068.21	1.06
		592,594.43	6.17
<i>PAESI BASSI</i>			
UNILEVER SHS	8,517.92	272,190.15	2.83
		272,190.15	2.83

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 2014 ( EUR)

Descrizione	Quantità	Valore di stima (nota 2)	% del patrimonio netto
<i>REGNO UNITO</i>			
AMEC	17,946.35	272,307.53	2.84
EASYJET	14,264.00	243,153.76	2.53
HSBC HOLDINGS	44,200.13	327,274.46	3.41
LLOYDS BANKING GROUP	300,638.26	278,771.17	2.90
PREMIER FOODS	146,973.52	97,279.68	1.01
		1,218,786.60	12.69
<i>STATI UNITI</i>			
APPLE	2,167.89	147,143.71	1.53
BERKSHIRE HATHAWAY 'B'	1,778.42	164,391.54	1.71
BLACKSTONE GROUP LP	8,896.78	217,294.33	2.26
CATERPILLAR	4,373.31	347,111.80	3.61
CITIGROUP	7,676.76	264,087.59	2.75
COCA-COLA	5,034.94	155,775.61	1.62
FLUOR	1,576.65	88,554.25	0.92
IBM CORP	1,403.03	185,755.17	1.93
MCDONALD'S	4,561.01	335,592.31	3.49
MEDTRONIC	3,279.99	152,745.80	1.59
OCCIDENTAL PETROLEUM	1,776.73	133,181.72	1.39
PEPSICO	2,909.29	189,837.25	1.98
UNITED TECHNOLOGIES	1,956.73	164,996.14	1.72
ZIMMER HOLDINGS	1,388.95	105,361.96	1.10
		2,651,829.18	27.60
<i>SVIZZERA</i>			
NESTLE	6,822.18	386,014.27	4.03
ZURICH INSURANCE GROUP	1,096.57	241,411.08	2.51
		627,425.35	6.54
<i>TURCHIA</i>			
TURKIYE HALK BANKASI	49,594.69	271,634.16	2.83
		271,634.16	2.83
<b>TOTALE AZIONI</b>		<b>7,870,251.37</b>	<b>81.95</b>
<b>OPZIONI</b>			
<i>FRANCIA</i>			
PUT SANOFI 22/09/2014 78	-26.09	-6,705.06	-0.07
		-6,705.06	-0.07
<i>STATI UNITI</i>			
PUT JOHNSON CONTROLS 18/10/2014 50	-56.26	-9,862.21	-0.10
		-9,862.21	-0.10

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 2014 ( EUR)

Descrizione	Quantità	Valore di stima (nota 2)	% del patrimonio netto
<hr/>			
<i>SVIZZERA</i>			
PUT ROCHE HOLDING D.RIGHT 22/09/2014 270	-8.82	-7,963.18	-0.08
		<hr/>	<hr/>
		-7,963.18	-0.08
<b>TOTALE OPZIONI</b>		<b>-24,530.45</b>	<b>-0.25</b>
<b>TOTALE I.</b>		<b>7,845,720.92</b>	<b>81.70</b>
 <b>II. QUOTE DI FONDI DI INVESTIMENTO</b>			
<i>STATI UNITI</i>			
WISDOMTREE - JAPAN HEDGED EQUITY (SBI)	5,283.64	190,483.49	1.98
		<hr/>	<hr/>
		190,483.49	1.98
<b>TOTALE II.</b>		<b>190,483.49</b>	<b>1.98</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>		<b>8,036,204.41</b>	<b>83.68</b>
DISPONIBILITÀ LIQUIDE PRESSO BANCHE		41,938.02	0.44
DEPOSITI BANCARI		1,469,055.95	15.30
ALTRO PATRIMONIO NETTO		55,904.96	0.58
<b>PATRIMONIO NETTO COMPLESSIVO</b>		<b>9,603,103.34</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 per settori economici del portafoglio al 30 giugno 2014

### Ripartizione per aree geografiche

(in % del patrimonio netto)

Stati Uniti	29.48
Regno Unito	12.69
Germania	10.49
Svizzera	6.46
Norvegia	6.17
Austria	5.00
Canada	3.48
Paesi Bassi	2.83
Turchia	2.83
Francia	1.77
Brasile	1.49
India	0.99
	<b>83.68</b>

### Ripartizione per settori economici

(in % del patrimonio netto)

Alimentari e bevande non alcoliche	17.19
Banche e istituti di credito	11.89
Edilizia e materiali da costruzione	7.58
Petrolio	7.09
Automezzi	6.75
Costruzione di macchine e apparecchiature	4.53
Holding e società finanziarie	3.97
Aeronautica e astronautica	3.69
Computer e articoli per ufficio	3.46
Agricoltura e pesca	2.88
Settore immobiliare	2.84
Trasporto passeggeri e merci	2.53
Assicurazioni	2.51
Industria farmaceutica e cosmetica	2.05
Quote di fondi di investimento	1.98
Equipaggiamento elettrico ed elettronico	1.59
Prodotti di consumo vari	1.07
Settore minerario e siderurgico	0.33
Opzioni	-0.25
	<b>83.68</b>

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

## Prospetto di Composizione del Portafoglio titoli e Altre Attività nette al 30 giugno 2014 ( EUR)

Descrizione	Quantità	Valore di stima (nota 2)	% del patrimonio netto
<b>I. VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE IN UNA BORSA VALORI O IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			
<b>AZIONI</b>			
<i>AUSTRALIA</i>			
KAGARA ZINC	3,853,300.00	0.00	0.00
		0.00	0.00
<i>BRASILE</i>			
PETROBRAS PETROLEO ADR -SPONS.-	22,900.00	244,697.12	1.91
		244,697.12	1.91
<i>CANADA</i>			
BANKERS PETROLEUM LTD	63,832.00	298,511.60	2.33
CENOVUS ENERGY	17,248.00	409,098.31	3.19
FIRST QUANTUM MINERALS	22,615.00	353,875.60	2.76
IVERNIA	6,241,500.00	577,778.17	4.51
LUNDIN MINING	63,200.00	254,386.21	1.99
TECK RESSOURCES 'B'	17,800.00	297,327.90	2.32
		2,190,977.79	17.10
<i>INDONESIA</i>			
PP LONDON SUMATRA INDONESIA	3,215,700.00	458,618.41	3.58
PT SAMPOERNA AGRO	2,951,100.00	424,517.67	3.32
		883,136.08	6.90
<i>ISOLE CAYMAN</i>			
CHINA METAL RECYCLING HOLDINGS	1,384,160.00	0.00	0.00
GCL POLY ENERGY HOLDINGS	829,000.00	202,340.77	1.58
		202,340.77	1.58
<i>JERSEY</i>			
GLENCORE XSTRATA	112,545.00	457,563.17	3.57
		457,563.17	3.57
<i>NORVEGIA</i>			
BAKKAFROST	77,545.00	1,102,971.16	8.62
GRIEG SEAFOOD	206,355.00	707,375.37	5.53
LEROY SEAFOOD GROUP ASA	35,797.00	954,414.66	7.46
NORWAY ROYAL SALMON	52,071.00	304,932.33	2.38
SUBSEA 7	27,886.00	379,712.33	2.97
		3,449,405.85	26.96
<i>PAESI BASSI</i>			
CHICAGO BRIDGE & IRON -NY REG.-	4,200.00	209,210.13	1.63
CONSTELLIUM 'A'	12,600.00	295,041.50	2.30
		504,251.63	3.93

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

## Prospetto di Composizione del Portafoglio titoli e Altre Attività nette al 30 giugno 2014 ( EUR)

Descrizione	Quantità	Valore di stima (nota 2)	% del patrimonio netto
<b>REGNO UNITO</b>			
AMEC	31,855.00	483,349.24	3.77
DRAX GROUP	27,703.00	221,591.50	1.73
PREMIER OIL	118,222.00	492,971.57	3.85
		1,197,912.31	9.35
<b>STATI UNITI</b>			
CAMERON INTERNATIONAL	8,800.00	435,195.64	3.40
CATERPILLAR	5,100.00	404,789.18	3.16
FLUOR	8,800.00	494,262.95	3.86
NATIONAL OILWELL VARCO	5,600.00	336,822.18	2.63
NOW	1,400.00	37,025.90	0.29
OCCIDENTAL PETROLEUM	8,385.00	628,530.63	4.91
		2,336,626.48	18.25
<b>TOTALE I.</b>		<b>11,466,911.20</b>	<b>89.55</b>
<b>II. ALTRI VALORI MOBILIARI</b>			
<b>WARRANT</b>			
<b>NORVEGIA</b>			
RESERVOIR EXPLORATION WTS PERP.	377.00	0.00	0.00
		0.00	0.00
<b>TOTALE II.</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>III. QUOTE DI FONDI DI INVESTIMENTO</b>			
<b>LUSSEMBURGO</b>			
VARIOPARTNER - TARENO WATERFUND - W -CAP-	3,209.00	493,030.76	3.85
		493,030.76	3.85
<b>TOTALE III.</b>		<b>493,030.76</b>	<b>3.85</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>		<b>11,959,941.96</b>	<b>93.40</b>
DISPONIBILITÀ LIQUIDE PRESSO BANCHE		1,244,720.79	9.72
SCOPERTO BANCARIO		-403,345.45	-3.15
ALTRO PATRIMONIO NETTO		3,494.40	0.03
<b>PATRIMONIO NETTO COMPLESSIVO</b>		<b>12,804,811.70</b>	<b>100.00</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

Ripartizione del portafoglio titoli per aree geografiche e per settori economici del portafoglio al 30 giugno 2014

## Ripartizione per aree geografiche

(in % del patrimonio netto)

Norvegia	26.96
Stati Uniti	18.25
Canada	17.10
Regno Unito	9.35
Indonesia	6.90
Paesi Bassi	3.93
Lussemburgo	3.85
Jersey	3.57
Brasile	1.91
Isole Cayman	1.58
Australia	0.00
	<b>93.40</b>

## Ripartizione per settori economici

(in % del patrimonio netto)

Petrolio	25.19
Agricoltura e pesca	21.05
Alimentari e bevande non alcoliche	9.84
Settore minerario e siderurgico	7.38
Costruzione di macchine e apparecchiature	7.02
Acciaio inossidabile	4.51
Quote di fondi di investimento	3.85
Settore immobiliare	3.77
Altri settori	3.57
Servizi di pubblica utilità	3.31
Pietre e metalli preziosi	1.99
Edilizia e materiali da costruzione	1.63
Vendita al dettaglio e supermercati	0.29
Servizi ambientali e riciclaggio	0.00
Warrant	0.00
	<b>93.40</b>

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - EMERGING MARKET VALUE

## Prospetto di Composizione del Portafoglio titoli e Altre Attività nette al 30 giugno 2014 ( EUR)

Descrizione	Quantità	Valore di stima (nota 2)	% del patrimonio netto
<b>I. VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE IN UNA BORSA VALORI O IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			
<b>AZIONI</b>			
<i>BERMUDA</i>			
YUEXIU TRANSPORT INFRASTRUCTURE	134,000.00	55,815.67	2.46
		55,815.67	2.46
<i>CANADA</i>			
BANKERS PETROLEUM LTD	25,264.00	118,147.59	5.21
		118,147.59	5.21
<i>CINA</i>			
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA 'H'	271,000.00	125,139.52	5.53
SHENZHEN EXPRESSWAY 'H'	287,000.00	111,431.56	4.92
		236,571.08	10.45
<i>COREA DEL SUD</i>			
DGB FINANCIAL GROUP	7,000.00	76,553.69	3.38
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	841.00	107,454.53	4.74
HYUNDAI MOTOR	822.00	136,178.95	6.02
KIA MOTORS	1,561.00	63,778.57	2.81
		383,965.74	16.95
<i>GERMANIA</i>			
VOLKSWAGEN VORZ. -OSR-	297.00	56,964.60	2.51
		56,964.60	2.51
<i>HONG KONG</i>			
AIA GROUP	22,000.00	80,753.11	3.56
CNOOC	86,000.00	112,814.98	4.98
		193,568.09	8.54
<i>INDIA</i>			
TATA MOTORS 'A'	34,383.00	123,068.57	5.43
		123,068.57	5.43
<i>INDONESIA</i>			
PP LONDON SUMATRA INDONESIA	232,800.00	33,201.59	1.47
PT SAMPOERNA AGRO	512,500.00	73,723.46	3.25
SALIM IVOMAS PRATAMA	963,100.00	59,926.34	2.64
		166,851.39	7.36
<i>ISOLE CAYMAN</i>			
CHINA METAL RECYCLING HOLDINGS	178,486.00	0.00	0.00
GCL POLY ENERGY HOLDINGS	166,000.00	40,516.97	1.79
		40,516.97	1.79

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - EMERGING MARKET VALUE

## Prospetto di Composizione del Portafoglio titoli e Altre Attività nette al 30 giugno 2014 ( EUR)

Descrizione	Quantità	Valore di stima (nota 2)	% del patrimonio netto
<b>NORVEGIA</b>			
BAKKAFROST	8,264.00	117,544.05	5.19
		117,544.05	5.19
<b>REGNO UNITO</b>			
HSBC HOLDINGS	10,916.00	80,826.20	3.57
		80,826.20	3.57
<b>STATI UNITI</b>			
SCHLUMBERGER LTD	748.00	64,438.97	2.84
YUM BRANDS	1,268.00	75,201.12	3.32
		139,640.09	6.16
<b>TURCHIA</b>			
SELCUK ECZA DEPOSU TICARET SANAYI	78,908.00	61,430.14	2.71
TAV HAVALIMALARI HOLDING	6,166.00	35,789.49	1.58
TURK HAVA YOLLARI	34,328.00	76,744.14	3.39
TURKIYE HALK BANKASI	17,969.00	98,417.67	4.34
		272,381.44	12.02
<b>TOTALE I.</b>		<b>1,985,861.48</b>	<b>87.64</b>
<b>II. QUOTE DI FONDI DI INVESTIMENTO</b>			
<b>IRLANDA</b>			
ISHARES CHINA LARGE CAP ETF USD	1,010.00	79,552.05	3.51
		79,552.05	3.51
<b>STATI UNITI</b>			
ISHARES CHINA LARGE CAP ETF	2,848.00	77,047.76	3.40
		77,047.76	3.40
<b>TOTALE II.</b>		<b>156,599.81</b>	<b>6.91</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>		<b>2,142,461.29</b>	<b>94.55</b>
DISPONIBILITÀ LIQUIDE PRESSO BANCHE		134,610.89	5.94
ALTRE PASSIVITÀ NETTE		-11,107.52	-0.49
<b>PATRIMONIO NETTO COMPLESSIVO</b>		<b>2,265,964.66</b>	<b>100.00</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - EMERGING MARKET VALUE

Ripartizione del portafoglio titoli per aree geografiche e per settori economici del portafoglio al 30 giugno 2014

## Ripartizione per aree geografiche

(in % del patrimonio netto)

Corea del Sud	16.95
Turchia	12.02
Cina	10.45
Stati Uniti	9.56
Hong Kong	8.54
Indonesia	7.36
India	5.43
Canada	5.21
Norvegia	5.19
Regno Unito	3.57
Irlanda	3.51
Germania	2.51
Bermuda	2.46
Isole Cayman	1.79
	<b>94.55</b>

## Ripartizione per settori economici

(in % del patrimonio netto)

Automezzi	16.77
Banche e istituti di credito	13.44
Petrolio	13.03
Agricoltura e pesca	12.55
Trasporto passeggeri e merci	10.77
Quote di fondi di investimento	6.91
Costruzione di macchine e apparecchiature	4.74
Assicurazioni	3.56
Holding e società finanziarie	3.38
Gastronomia	3.32
Altri settori	2.71
Servizi di pubblica utilità	1.79
Servizi pubblici	1.58
Servizi ambientali e riciclaggio	0.00
	<b>94.55</b>

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Nota integrativa al bilancio al 30 giugno 2014

### NOTA 1

#### INFORMAZIONI DI CARATTERE GENERALE

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) (la "SICAV") è una società d'investimento a capitale variabile multicomparto costituita sotto 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 17 dicembre 2010 (la "Legge") 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, conformemente allo Statuto e al Prospetto informativo e come spiegato più in dettaglio negli stessi.

La SICAV è stata costituita a tempo indeterminato in data 2 febbraio 2006 con un capitale iniziale di 31,000 euro. Lo statuto, 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.

FundPartner Solutions (Europe) S.A., société anonyme con sede legale all'indirizzo 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, è stata designata come società di gestione della SICAV a partire dal 1° gennaio 2013. È una società di gestione secondo il significato dell'Articolo 101 della Legge del 2010.

Il 6 marzo 2014 il Consiglio di Amministrazione della SICAV ne ha confermato l'adesione al codice deontologico istituito dall'ALFI per i fondi d'investimento lussemburghesi.

Al 30 giugno 2014, LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) comprendeva quattro comparti attivi:

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

Al 30 giugno 2014 sono in circolazione le seguenti classi di azioni:

<b>Comparto</b>	<b>Classe</b>	<b>Valuta</b>
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	Classic EUR	EUR
	Classic CHF	CHF
	Classic GBP	GBP
	Classic USD	USD

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Nota integrativa al bilancio al 30 giugno 2014 (segue)

<b>Comparto</b>	<b>Classe</b>	<b>Valuta</b>
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA	Alpha EUR	EUR
	Alpha CHF	CHF
	Alpha GBP	GBP
	Alpha USD	USD
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	EUR Class	EUR
	CHF Class	CHF
	GBP Class	GBP
	USD Class	USD
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - EMERGING MARKET VALUE	EUR Class	EUR
	CHF Class	CHF
	GBP Class	GBP
	USD Class	USD

## Pooling

La SICAV si avvale della tecnica del pooling a fini di efficiente gestione del portafoglio.

I portafogli dei comparti Long Term Investment Fund (SIA) - Classic e Long Term Investment Fund (SIA) - Alpha sono gestiti congiuntamente in un singolo pool di investimenti.

Tuttavia, il ricorso al *pool* avviene unicamente per finalità di gestione interna. Il *pool* non ha personalità giuridica e non è direttamente accessibile agli investitori. A ciascun comparto cogestito sono assegnate le proprie attività.

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

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

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

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

Le plusvalenze/minusvalenze realizzate e/o non realizzate sugli investimenti sono contabilizzate nel pool nella valuta di riferimento del medesimo. Successivamente sono contabilizzate in ciascun comparto sulla base della rispettiva partecipazione al *pool*.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Nota integrativa al bilancio al 30 giugno 2014 (segue)

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

I dati riportati nel conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto alla voce "Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata sul pool/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 VNI;
- l'effetto derivante dalla differenza tra la partecipazione proporzionale nell/i pool alla data di chiusura e quella applicabile in corrispondenza di ogni calcolo del VNI.

La versione corrente del Prospetto informativo, dei Documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori (KIID), dello Statuto e delle relazioni annuali e semestrali sono disponibili gratuitamente presso il rappresentante, l'agente pagatore e la sede legale della SICAV.

## NOTA 2

### SINTESI DEI PRINCIPALI CRITERI CONTABILI

#### a) Presentazione del bilancio

Il bilancio è redatto conformemente ai principi contabili generalmente accettati e ai sensi delle norme vigenti in Lussemburgo.

#### b) Spese di costituzione

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

#### c) Conversione valutaria in riferimento a ciascun comparto

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

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/minusvalenze derivanti dalle operazioni di cambio sono riportate nel conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto.

#### d) Bilancio consolidato

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

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Nota integrativa al bilancio al 30 giugno 2014 (segue)

### 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 della SICAV 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 del loro equo valore di mercato, vengono valutati in base al valore di realizzo stimato secondo criteri di prudenza e buona fede.

3) Le disponibilità liquide in cassa o in deposito, le cambiali, i pagherò a vista, i crediti, i risconti attivi, i dividendi in denaro e gli interessi dichiarati o maturati come sopra indicato ma non ancora riscossi sono valutati al loro valore nominale più l'interesse maturato.

4) Le quote/azioni di organismi di investimento collettivo del risparmio 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 dal Consiglio di Amministrazione della SICAV eque e ragionevoli. Le quote/azioni di organismi di investimento collettivo del risparmio chiusi sono valutate in base all'ultimo prezzo di mercato disponibile.

5) 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 del costo ammortizzato.

6) 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 dal Consiglio di Amministrazione della SICAV 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 non sia possibile liquidare un contratto future, a termine o di opzione nel Giorno di valutazione delle attività pertinenti, la base di calcolo del valore di liquidazione di tale contratto sarà il valore ritenuto equo e ragionevole dal Consiglio di Amministrazione della SICAV.

### f) Valutazione delle operazioni a termine su valute

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

### g) Valutazione dei contratti finanziari differenziali

I Contratti finanziari differenziali (CFD) sono valutati in base alla differenza tra il prezzo del sottostante alla data di valutazione e il prezzo alla data di acquisto.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Nota integrativa al bilancio al 30 giugno 2014 (segue)

### h) 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 data di scadenza degli stessi flussi di cassa. Il pagamento ricevuto dall'acquirente della protezione ("protection buyer"), costituito 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 alle attività sottostanti. Il valore dei contratti di total return swap corrisponde alla differenza tra le due suddette conversioni al valore attuale.

### i) Plusvalenze o minusvalenze nette realizzate sulla vendita di titoli

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

### j) Costi di acquisizione 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.

### k) Metodologia contabile applicata ai contratti a termine e ai CFD

Le plusvalenze e le minusvalenze non realizzate su contratti a termine e CFD vengono regolate giornalmente mediante versamento/ricevimento di un importo in contanti corrispondente all'incremento/decremento giornaliero del valore di mercato di ciascun contratto a termine o CFD in essere. Tali importi in contanti sono rilevati alla voce "Disponibilità liquide presso banche" dello stato patrimoniale e l'importo corrispondente è rilevato alla voce "Plusvalenze e minusvalenze realizzate su contratti a termine" del conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto.

### l) Proventi

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

### m) Distribuzione dei dividendi

Il Consiglio di Amministrazione della SICAV si riserva 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.

### n) Spese di transazione

Le spese di negoziazione rappresentano i costi sostenuti da ciascun comparto in relazione all'acquisto e alla vendita degli investimenti. Tali spese, che includono le commissioni di intermediazione, le commissioni bancarie, le imposte estere, le commissioni di deposito e altre spese, sono riportate nel conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Nota integrativa al bilancio al 30 giugno 2014 (segue)

### NOTA 3 "TAXE D'ABONNEMENT"

Il patrimonio netto della SICAV è soggetto a una tassa di sottoscrizione (Taxe d'abonnement) 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 174 della Legge). 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 SICAV 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; nessuna di tali commissioni eccede complessivamente l'1.50% del patrimonio netto medio di ogni comparto, come determinato nel corso del trimestre in questione.

Per il periodo in esame, sono state applicate le seguenti aliquote annue:

Commissioni di gestione e di distribuzione:

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC: 1.50%  
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA: 1.50%  
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES: 1.50%  
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - EMERGING MARKET VALUE: 1.50%

### NOTA 5 COMMISSIONE DI PERFORMANCE

Il Gestore degli investimenti/il Distributore internazionale riceve una commissione di performance versata trimestralmente in base al valore patrimoniale netto (VNI).

Ulteriori dettagli sul metodo di calcolo sono contenuti nell'ultima versione del prospetto informativo della SICAV.

Per il periodo chiuso al 30 giugno 2014 non è stata addebitata alla SICAV alcuna commissione di performance.

### NOTA 6 ALTRE SPESE DOVUTE

Al 30 giugno 2014 le altre spese dovute comprendono prevalentemente le spese di revisione, di amministrazione, di custodia e della società di gestione.

### NOTA 7 COMMISSIONI DI SOTTOSCRIZIONE, DI RIMBORSO E DI 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 2014 (segue)

A discrezione del Consiglio di Amministrazione della SICAV, quest'ultima può addebitare una commissione di conversione (riportata alla voce "Altri proventi") pari ad un massimo dell'1.00% del valore patrimoniale netto della Classe di Azioni in cui è richiesta la conversione, al fine di tutelare gli investitori da 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 FINANZIARI DIFFERENZIALI

Al 30 giugno 2014 risultavano in essere i seguenti CFD stipulati dalla SICAV:

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

Descrizione	Quantità	Valuta	Impegno complessivo in EUR
HENKEL	28,450.27	EUR	2,092,233.05

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

Descrizione	Quantità	Valuta	Impegno complessivo in EUR
HENKEL	1,400.73	EUR	103,009.49

##### LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

Descrizione	Quantità	Valuta	Impegno complessivo in EUR
BAKER HUGHES	8,800.00	USD	475,366.55
NORTHERN DYNASTY MINERALS	268,500.00	CAD	158,336.53
SCHLUMBERGER	5,000.00	USD	430,193.99

### NOTA 9

#### CONTRATTI DI OPZIONE

Alla data del 30 giugno 2014 risultavano in essere i seguenti contratti di opzione stipulati dalla SICAV:

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

Quantità	Descrizione	Prezzo di esercizio	Data di scadenza	Valuta	Impegno complessivo in EUR
-56	PUT JOHNSON CONTROLS	50.00	18/10/2014	USD	95,056.63
-9	PUT ROCHE HOLDING D.RIGHT	270.00	22/09/2014	CHF	123,179.07
-26	PUT SANOFI	78.00	22/09/2014	EUR	99,594.72

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Nota integrativa al bilancio al 30 giugno 2014 (segue)

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

Quantità	Descrizione	Prezzo di esercizio	Data di scadenza	Valuta	Impegno complessivo in EUR
-1,143	PUT JOHNSON CONTROLS	50.00	18/10/2014	USD	1,930,459.81
-179	PUT ROCHE HOLDING D.RIGHT	270.00	22/09/2014	CHF	2,501,585.20
-530	PUT SANOFI	78.00	22/09/2014	EUR	2,022,621.70

### NOTA 10

### CONTRATTI SWAP

Al 30 giugno 2014 risultavano in essere i seguenti contratti di Total Return Swap stipulati dalla SICAV:

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

Sottostante	Data di scadenza	Valuta	Nozionale	Plusvalenza/ minusvalenza netta non realizzata
Baxter International	17/10/2014	USD	90,542.22	35,786.39
Covidien Plc	17/10/2014	USD	64,237.32	985,881.59
Halliburton Company	26/08/2014	USD	103,313.44	587,588.46
Qualcomm	26/08/2014	USD	118,943.89	-42,395.51
Toyota	16/07/2014	JPY	95,402.91	522,618.59

Al 30 giugno 2014 la plusvalenza netta non realizzata sui contratti di Total Return Swap sopra indicati era pari a EUR 2,089,479.52 ed è riportata nello stato patrimoniale.

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

Sottostante	Data di scadenza	Valuta	Nozionale	Plusvalenza/ minusvalenza netta non realizzata
Baxter International	17/04/2014	USD	4,457.78	1,761.91
Covidien Plc	17/04/2014	USD	3,162.68	48,539.12
Halliburton Company	26/08/2014	USD	5,086.56	28,929.47
Qualcomm	26/08/2014	USD	5,856.11	-2,087.31
Toyota	16/07/2014	JPY	4,697.09	25,730.73

Al 30 giugno 2014 la plusvalenza netta non realizzata sui contratti di Total Return Swap sopra indicati era pari a EUR 102,873.92 ed è riportata nello stato patrimoniale.

### LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

Sottostante	Data di scadenza	Valuta	Nozionale	Plusvalenza netta non realizzata
Halliburton Company	26/08/2014	USD	10,500.00	59,718.06

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Nota integrativa al bilancio al 30 giugno 2014 (segue)

Al 30 giugno 2014 la plusvalenza netta non realizzata sui contratti di Total Return Swap sopra indicati era pari EUR 59,718.06 ed è riportata nello stato patrimoniale.

### NOTA 11

#### GARANZIA COLLATERALE SU DERIVATI OTC

Nell'ambito delle loro transazioni in derivati OTC (CFD e contratti swap), i comparti della SICAV non hanno ricevuto alcuna garanzia collaterale dalle controparti di tali operazioni.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Total Expense Ratio ("TER") e Tasso di movimentazione del portafoglio (turnover)

Comparto	Classe di azioni	TER in % (1) incluse le	TER in % (1) escluse le	Turnover
		commissioni di performance	commissioni di performance	
		30.06.2014	30.06.2014	30.06.2014
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC</b>	Classic EUR	1.97	1.97	141.89%
	Classic CHF	1.97	1.97	141.89%
	Classic GBP	1.98	1.98	141.89%
	Classic USD	1.97	1.97	141.89%
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA</b>	Alpha EUR	1.97	1.97	109.83%
	Alpha CHF	1.98	1.98	109.83%
	Alpha GBP	1.75	1.75	109.83%
	Alpha USD	1.97	1.97	109.83%
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES</b>	EUR Class	1.96	1.96	84.19%
	CHF Class	1.96	1.96	84.19%
	GBP Class	0.82	0.82	84.19%
	USD Class	1.96	1.96	84.19%
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - EMERGING MARKET VALUE</b>	EUR Class	2.60	2.60	34.88%
	CHF Class	2.43	2.43	34.88%
	GBP Class	2.40	2.40	34.88%
	USD Class	2.54	2.54	34.88%

### Calcolo del TER:

$$\text{TER \%} = \frac{\text{SPESE OPERATIVE (*)}}{\text{VNI MEDIO (3)}} \times 100$$

### Calcolo del turnover:

$$\text{TURNOVER} = \frac{(\text{TOTALE ACQUISTI} + \text{TOTALE VENDITE}) - (\text{TOTALE SOTTOSCRIZIONI} + \text{TOTALE RIMBORSI})}{\text{VNI MEDIO (3)}} \times 100$$

(1) TER = Total Expense Ratio

(2) Turnover = Tasso di movimentazione del portafoglio

(3) Calcolato sulla base della media giornaliera del patrimonio netto nel periodo chiuso al 30 giugno 2014.

(\*) Le spese operative sono costituite principalmente dalle commissioni di gestione, dal compenso della banca depositaria, dalle spese bancarie e dagli interessi, dalle commissioni di servizio, dalle commissioni di performance, dalle imposte e dai diritti.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Performance

Comparto	Classe di azioni	Performance in % (1)	Performance in % (1)	Performance in % (1)
		per il periodo chiuso 30.06.2014	per il periodo chiuso 31.12.2013	per il periodo chiuso 31.12.2012
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC</b>	Classic EUR	8.89	15.86	17.09
	Classic CHF	7.88	17.65	16.41
	Classic GBP	4.80	18.84	-0.56*
	Classic USD	8.19	21.09	18.92
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA</b>	Alpha EUR	5.70	6.97	6.68
	Alpha CHF	4.72	8.63	6.06
	Alpha GBP	1.74	9.72	-5.81*
	Alpha USD	5.02	11.80	8.34
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES</b>	EUR Class	16.57	-10.06	-3.62
	CHF Class	15.50	-8.68	-4.17
	GBP Class	12.19	-7.74	-6.42
	USD Class	15.83	-6.00	-2.12
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - EMERGING MARKET VALUE</b>	EUR Class	8.58	-6.28	10.92
	CHF Class	7.57	-4.82	10.27
	GBP Class	4.51	-3.87	7.71
	USD Class	7.89	-2.05	12.65

(1) Le performance passate non sono indicative di quelle presenti o future. I dati sulla performance non tengono conto delle commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso.

\* La performance per le classi di azioni lanciate nel corso del 2012 è stata calcolata mediante confronto tra il patrimonio netto per azione alla data di lancio della classe e il patrimonio netto per azione al 31 dicembre 2012.

