

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

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

Relazione semestriale non certificata al 30 giugno 2013



# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

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

Relazione semestrale non certificata  
al 30 giugno 2013

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Relazione semestrale non certificata al 30 giugno 2013

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	27
Comparto: LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - EMERGING MARKET VALUE	
- Prospetto di Composizione del Portafoglio titoli e Altre Attività nette	28
- Ripartizione del portafoglio titoli per aree geografiche e per settori economici del portafoglio	30
Nota integrativa al bilancio	31
TER (Total Expense Ratio) 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
<b>Consiglio di Amministrazione</b>	
<b>Presidente</b>	Frédéric FASEL, Direttore Aggiunto, FundPartner Solutions (Europe) S.A., Lussemburgo
<b>Amministratori</b>	Prof. J. Carlos JARILLO, Socio Gestore, Strategic Investment Advisors, S.A., Ginevra Marc BRIOL, Direttore, Pictet & Cie, Ginevra Gilles PAUPE, Direttore Aggiunto, Pictet & Cie, Ginevra
<b>Gestori ordinari nominati dal Consiglio di Amministrazione</b>	Xavier SCHMIT, Vicedirettore, FundPartner Solutions (Europe) S.A., Lussemburgo (fino al 1° gennaio 2013) Prof. J. Carlos JARILLO, Socio Gestore, Strategic Investment Advisors, S.A., Ginevra (fino al 1° gennaio 2013)
<b>Società di Gestione (nota 1)</b>	FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo (dal 1° gennaio 2013)
<b>Consiglio di amministrazione della Società di Gestione</b>	Marc PICTET, Socio, Pictet & Cie, 60 Route des Acacias, CH-1211 Ginevra 73, Svizzera (fino al 3 maggio 2013) Pierre ETIENNE, Amministratore Delegato, Pictet & Cie (Europe) S.A., 15, A, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo Marc BRIOL, Direttore, Pictet & Cie, 60 Route des Acacias, CH-1211 Ginevra 73, Svizzera Peter WINTSCH, Direttore, Pictet & Cie, 60 Route des Acacias, CH-1211 Ginevra 73, Svizzera
<b>Gestori ordinari della società di Gestione</b>	Michèle BERGER, Direttore, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo Frédéric FASEL, Direttore Aggiunto, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo Cédric HAENNI, Direttore Aggiunto, FundPartner Solutions (Suisse) S.A., 60 Route des Acacias, CH-1211 Ginevra 73, Svizzera
<b>Promotore</b>	Pictet & Cie (Europe) S.A., 15A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Organizzazione della SICAV (segue)

Banca depositaria	Pictet & Cie (Europe) S.A., 15A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo
Responsabile dell'Amministrazione Centrale	FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo
Gestore degli investimenti	SIA Funds AG, Parkweg 1, CH-8866 Ziegelbrücke, Svizzera
Distributore internazionale	Fiprodiss Pte. Ltd., 163, Penang Road #02-03 Winsland House II, Singapore 238463, Repubblica di Singapore (fino al 1° gennaio 2013)  SIA Funds AG, Parkweg 1, CH-8866 Ziegelbrücke, Svizzera
Cabinet de révision agréé (/Società di revisione)	Deloitte Audit, <i>Société à responsabilité limitée</i> , 560, rue de Neudorf, L-2220 Lussemburgo

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Informazioni di carattere generale

La SICAV pubblica una relazione annuale certificata 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 certificate 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 la Banca depositaria.

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

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

I dati al 30 giugno 2013 presentati nella presente relazione si riferiscono al valore patrimoniale netto di ogni comparto della SICAV, che viene calcolato sulla base dei prezzi di chiusura e dei tassi di cambio al 30 giugno 2013.



# 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 (esclusivamente in relazione ai comparti autorizzati alla distribuzione in Svizzera dall'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA)).**

SIA Funds AG, con sede legale all'indirizzo Parkweg 1, CH-8866 Ziegelbrücke, Svizzera, è stata autorizzata dall'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA) quale Rappresentante 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.

Pictet & Cie, con sede 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, l'atto costitutivo 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 alcuna retrocessione o commissione.

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

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

Le richieste di rimborso e 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 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 2013

	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	248,605,186.88	202,774,792.21	18,190,213.88
Minusvalenza netta non realizzata su investimenti	-12,101,429.81	-4,933,256.13	-442,545.07
Portafoglio titoli al valore di mercato (nota 2)	236,503,757.07	197,841,536.08	17,747,668.81
Disponibilità liquide presso banche	18,349,235.85	12,947,498.19	2,360,193.23
Interessi attivi netti	2,767.01	2,427.40	217.75
	254,855,759.93	210,791,461.67	20,108,079.79
<b>PASSIVO ESIGIBILE</b>			
Commissioni di gestione e di distribuzione dovute (nota 4)	999,575.97	820,097.51	77,176.37
"Taxe d'abonnement" dovuta (nota 3)	31,670.28	26,242.19	2,492.89
Altre spese dovute (nota 6)	220,801.09	183,318.96	17,840.38
Minusvalenza netta non realizzata su contratti a termine su valute (nota 9)	84,629.72	0.00	84,629.72
Minusvalenza netta non realizzata su contratti swap (nota 10)	280,680.97	257,574.85	23,106.12
	1,617,358.03	1,287,233.51	205,245.48
<b>PATRIMONIO NETTO COMPLESSIVO AL 30 GIUGNO 2013</b>	<b>253,238,401.90</b>	<b>209,504,228.16</b>	<b>19,902,834.31</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>
<b>PATRIMONIO NETTO COMPLESSIVO AL 31 DICEMBRE 2011</b>	<b>349,664,093.05</b>	<b>256,420,400.02</b>	<b>34,821,623.36</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Stato patrimoniale al 30 giugno 2013 (segue)

<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES</b>	<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - EMERGING MARKET VALUE</b>
<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
23,244,059.80	4,396,120.99
-6,047,525.65	-678,102.96
17,196,534.15	3,718,018.03
2,970,790.75	70,753.68
121.86	0.00
20,167,446.76	3,788,771.71
86,095.81	16,206.28
2,474.66	460.54
15,116.49	4,525.26
0.00	0.00
0.00	0.00
103,686.96	21,192.08
<b>20,063,759.80</b>	<b>3,767,579.63</b>
<b>29,086,704.62</b>	<b>5,211,500.19</b>
<b>54,901,486.04</b>	<b>3,520,583.63</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 2013

	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>273,527,029.05</b>	<b>216,193,764.86</b>	<b>23,035,059.38</b>
<b>PROVENTI</b>			
Dividendi netti	3,914,505.59	3,195,900.64	296,630.53
Interessi bancari	44,110.43	35,705.59	3,581.15
	3,958,616.02	3,231,606.23	300,211.68
<b>COMMISSIONI E SPESE</b>			
Commissioni di gestione e di distribuzione (nota 4)	2,032,659.84	1,644,166.36	160,663.57
Compenso della banca depositaria, spese e interessi bancari	74,404.40	55,961.89	5,626.34
Commissione amministrativa	262,808.90	218,658.33	21,367.55
Oneri professionali, spese di revisione e altre spese	301,670.32	229,066.93	22,682.96
"Taxe d'abonnement" (nota 3)	66,012.28	53,951.04	5,237.81
Spese di negoziazione	685,046.97	565,050.20	66,024.11
	3,422,602.71	2,766,854.75	281,602.34
<b>PROVENTI NETTI DA INVESTIMENTI</b>	<b>536,013.31</b>	<b>464,751.48</b>	<b>18,609.34</b>
Plusvalenza/minusvalenza netta realizzata sulla vendita di titoli	20,648,644.15	20,959,045.07	1,871,919.56
Plusvalenza/minusvalenza netta realizzata sulla vendita di pool – effetto pooling (nota 1)	0.00	-50,155.27	50,155.27
Plusvalenza/minusvalenza netta realizzata su contratti a termine su valute	-80,702.52	4,977.85	-85,835.44
Plusvalenza/minusvalenza netta realizzata su cambi	-512,986.82	-645,255.81	251,251.55
Minusvalenza netta realizzata su contratti a termine	-426,642.96	0.00	-266,439.16
Plusvalenza netta realizzata su swaps	6,672,250.54	6,037,464.67	601,014.25
<b>PLUS/MINUS VALENZA NETTA REALIZZATA</b>	<b>26,836,575.70</b>	<b>26,770,827.99</b>	<b>2,440,675.37</b>
<b>Variazione della plusvalenza/minusvalenza netta non realizzata:</b>			
- su investimenti	-15,406,745.60	-12,921,139.75	-1,240,637.67
- su contratti a termine su valute	-128,010.50	0.00	-125,890.78
- su swaps	-1,921,787.43	-1,756,127.24	-172,830.83
<b>INCREMENTO/DECRESCERE DEL PATRIMONIO NETTO RISULTANTE DALLA GESTIONE DEGLI INVESTIMENTI</b>	<b>9,380,032.17</b>	<b>12,093,561.00</b>	<b>901,316.09</b>
Sottoscrizioni di azioni in contanti	16,580,698.81	15,245,766.96	203,565.23
Rimborsi di azioni in contanti	-46,249,358.13	-34,028,864.66	-4,237,106.39
<b>PATRIMONIO NETTO ALLA CHIUSURA DEL PERIODO</b>	<b>253,238,401.90</b>	<b>209,504,228.16</b>	<b>19,902,834.31</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 2013 (segue)

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - EMERGING MARKET VALUE
EUR	EUR
<b>29,086,704.62</b>	<b>5,211,500.19</b>
357,391.61	64,582.81
4,823.69	0.00
<b>362,215.30</b>	<b>64,582.81</b>
191,600.80	36,229.11
9,170.13	3,646.04
19,160.09	3,622.93
36,066.25	13,854.18
5,715.45	1,107.98
41,509.11	12,463.55
<b>303,221.83</b>	<b>70,923.79</b>
<b>58,993.47</b>	<b>-6,340.98</b>
-2,349,813.49	167,493.01
0.00	0.00
0.00	155.07
-132,866.83	13,884.27
-160,203.80	0.00
33,771.62	0.00
<b>-2,550,119.03</b>	<b>175,191.37</b>
-698,047.50	-546,920.68
0.00	-2,119.72
7,170.64	0.00
<b>-3,240,995.89</b>	<b>-373,849.03</b>
840,422.07	290,944.55
-6,622,371.00	-1,361,016.08
<b>20,063,759.80</b>	<b>3,767,579.63</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
			30.06.2013	30.06.2013	31.12.2012	31.12.2011
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC</b>	EUR	Classic EUR	643,233.70	262.10	248.37	212.11
	CHF	Classic CHF	95,176.57	322.34	299.73	257.48
	GBP	Classic GBP	3,911.69	224.63	201.45	-
	USD	Classic USD	57,004.24	340.69	327.45	275.35
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA</b>	EUR	Alpha EUR	125,513.55	146.29	140.86	132.04
	CHF	Alpha CHF	4,454.02	179.91	169.99	160.28
	GBP	Alpha GBP	1.49	125.38	114.25	-
	USD	Alpha USD	6,079.87	190.15	185.71	171.41
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES</b>	EUR	EUR Class	137,059.13	82.40	95.68	99.27
	CHF	CHF Class	52,187.81	101.34	115.47	120.50
	GBP	GBP Class	1.00	70.62	77.60	82.92
	USD	USD Class	54,256.16	107.11	126.14	128.87
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - EMERGING MARKET VALUE</b>	EUR	EUR Class	34,782.52	75.14	82.47	74.35
	CHF	CHF Class	12,823.58	92.41	99.52	90.25
	GBP	GBP Class	400.00	64.40	66.89	62.10
	USD	USD Class	2,136.12	97.67	108.73	96.52

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 31.12.2012			al 30.06.2013
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC</b>				
Classic EUR	703,004.80	44,302.56	-104,073.66	643,233.70
Classic CHF	97,097.98	9,503.63	-11,425.04	95,176.57
Classic GBP	3,387.64	691.00	-166.95	3,911.69
Classic USD	66,963.48	2,516.08	-12,475.32	57,004.24
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA</b>				
Alpha EUR	152,954.46	330.28	-27,771.19	125,513.55
Alpha CHF	3,991.45	1,000.00	-537.43	4,454.02
Alpha GBP	1.49	-	-	1.49
Alpha USD	6,579.87	-	-500.00	6,079.87
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES</b>				
EUR Class	164,712.53	5,491.39	-33,144.79	137,059.13
CHF Class	70,165.77	2,000.00	-19,977.96	52,187.81
GBP Class	1,001.00	-	-1,000.00	1.00
USD Class	68,132.71	975.00	-14,851.55	54,256.16
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - EMERGING MARKET VALUE</b>				
EUR Class	49,511.81	-	-14,729.29	34,782.52
CHF Class	9,820.58	3,325.00	-322.00	12,823.58
GBP Class	400.00	-	-	400.00
USD Class	3,462.06	175.00	-1,500.94	2,136.12

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 2013 ( EUR)

Descrizione	Quantità	Valore di stima (nota 2)	% del patrimonio netto
<b>VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE IN UNA BORSA VALORI O IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			
<b>AZIONI</b>			
<i>AUSTRIA</i>			
WIENERBERGER BAUSTOFFINDUSTRIE	598,448.31	5,309,433.37	2.53
		5,309,433.37	2.53
<i>BELGIO</i>			
ANHEUSER-BUSCH INBEV	41,744.27	2,854,890.52	1.36
		2,854,890.52	1.36
<i>BERMUDA</i>			
GOLDEN OCEAN GROUP	1,078,073.79	886,970.61	0.42
LANCASHIRE HOLDINGS (GBP)	404,482.31	3,737,949.43	1.78
VALIDUS HOLDINGS	121,408.84	3,373,695.63	1.61
YUEXIU TRANSPORT INFRASTRUCTURE	5,759,822.56	2,239,399.91	1.07
		10,238,015.58	4.88
<i>CANADA</i>			
NORTHERN DYNASTY MINERALS	1,022,201.86	1,595,246.48	0.76
TASEKO MINES	681,786.34	984,443.60	0.47
TECK COMINCO 'B'	180,232.02	2,953,332.69	1.41
		5,533,022.77	2.64
<i>CINA</i>			
SHENZHEN EXPRESSWAY 'H'	10,726,741.70	3,032,139.42	1.45
		3,032,139.42	1.45
<i>COREA DEL SUD</i>			
DGB FINANCIAL GROUP	376,248.10	3,954,023.87	1.89
		3,954,023.87	1.89
<i>GERMANIA</i>			
DAIMLER AG	89,867.32	4,177,482.31	1.99
DEUTSCHE POST	204,459.64	3,904,156.91	1.86
HENKEL	109,574.46	6,601,861.23	3.15
MTU AERO ENGINES HOLDINGS	106,400.21	7,884,255.64	3.76
VOLKSWAGEN PREFERRED	24,570.84	3,821,993.63	1.82
		26,389,749.72	12.58
<i>INDONESIA</i>			
PP LONDON SUMATRA INDONESIA	33,285,109.79	4,436,282.52	2.12
		4,436,282.52	2.12

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 2013 ( EUR)

Descrizione	Quantità	Valore di stima (nota 2)	% del patrimonio netto
<i>IRLANDA</i>			
ACCENTURE 'A'	43,956.79	2,433,464.31	1.16
		2,433,464.31	1.16
<i>ITALIA</i>			
DANIELI & C. RISP NC	217,116.26	2,514,206.33	1.20
		2,514,206.33	1.20
<i>NORVEGIA</i>			
BAKKAFROST	321,187.41	2,944,008.57	1.41
LEROY SEAFOOD GROUP	349,034.35	7,431,944.26	3.55
MARINE HARVEST	7,090,328.55	5,502,938.20	2.63
		15,878,891.03	7.59
<i>PAESI BASSI</i>			
ASML HOLDING	95,346.78	5,779,921.55	2.76
UNILEVER NV EUR	162,722.72	4,923,175.80	2.35
		10,703,097.35	5.11
<i>REGNO UNITO</i>			
HSBC HOLDINGS	799,236.32	6,360,163.63	3.04
		6,360,163.63	3.04
<i>SPAGNA</i>			
BANCO SANTANDER ADR (R.1 SHS)	1,455,804.86	6,966,287.58	3.33
VISCOFAN	73,933.67	2,845,706.97	1.36
		9,811,994.55	4.69
<i>STATI UNITI</i>			
3M COMPANY	32,394.04	2,725,158.75	1.30
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	90,941.92	3,127,371.61	1.49
APPLE	35,881.22	10,933,469.12	5.22
CATERPILLAR	82,866.35	5,258,808.62	2.51
COCA-COLA	93,878.49	2,896,854.01	1.38
COLGATE PALMOLIVE	54,877.16	2,418,679.48	1.15
CUMMINS	29,182.17	2,434,977.95	1.16
FLUOR	123,611.27	5,640,191.28	2.69
IBM	26,062.06	3,831,775.58	1.83
MCDONALD'S	89,198.33	6,793,596.86	3.24
OCCIDENTAL PETROLEUM	69,526.98	4,772,787.53	2.28
PEPSICO	56,896.05	3,580,059.22	1.71
QUALCOMM	114,526.25	5,381,606.34	2.57
SCHLUMBERGER LTD	113,516.81	6,258,133.40	2.99
UNITED TECHNOLOGIES	76,626.14	5,478,825.35	2.62
WELLS FARGO	262,823.07	8,344,605.23	3.98
		79,876,900.33	38.12

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 2013 ( EUR)

Descrizione	Quantità	Valore di stima (nota 2)	% del patrimonio netto
<b>SVIZZERA</b>			
NESTLE S.A.	133,419.41	6,720,602.24	3.21
ZURICH FINANCIAL SERVICES	18,204.90	3,626,621.98	1.73
		10,347,224.22	4.94
<b>TOTALE AZIONI</b>		<b>199,673,499.52</b>	<b>95.30</b>
<b>OPZIONI</b>			
<b>CANADA</b>			
PUT FIRST QUANTUM MINERALS 20/07/2013 17	-4,359.89	-572,302.12	-0.27
		-572,302.12	-0.27
<b>GERMANIA</b>			
PUT GERRESHEIMER 19/08/2013 45	-680.92	-125,969.70	-0.06
		-125,969.70	-0.06
<b>IRLANDA</b>			
PUT ACCENTURE CLASS -A- 17/08/2013 82.5	-893.82	-732,330.09	-0.35
		-732,330.09	-0.35
<b>PAESI BASSI</b>			
PUT ASML HOLDING 19/07/2013 58	-474.44	-46,495.09	-0.02
		-46,495.09	-0.02
<b>STATI UNITI</b>			
PUT FLUOR 20/07/2013 60	-601.08	-85,548.29	-0.04
PUT HALLIBURTON 20/07/2013 40	-1,782.13	-56,897.82	-0.03
PUT ST JUDE MEDICAL 20/07/2013 42	-1,729.82	-23,288.83	-0.01
		-165,734.94	-0.08
<b>SVIZZERA</b>			
PUT SWATCH GROUP PORT. 19/08/2013 520	-1,054.41	-189,131.50	-0.09
		-189,131.50	-0.09
<b>TOTALE OPZIONI</b>		<b>-1,831,963.44</b>	<b>-0.87</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>		<b>197,841,536.08</b>	<b>94.43</b>
DISPONIBILITÀ LIQUIDE PRESSO BANCHE		12,947,498.19	6.18
ALTRE PASSIVITÀ NETTE		-1,284,806.11	-0.61
<b>PATRIMONIO NETTO COMPLESSIVO</b>		<b>209,504,228.16</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 2013

### Ripartizione per aree geografiche

(in % del patrimonio netto)

Stati Uniti	38.04
Germania	12.52
Norvegia	7.59
Paesi Bassi	5.09
Bermuda	4.88
Svizzera	4.85
Spagna	4.69
Regno Unito	3.04
Austria	2.53
Canada	2.37
Indonesia	2.12
Corea del Sud	1.89
Cina	1.45
Belgio	1.36
Italia	1.20
Irlanda	0.81
	<b>94.43</b>

### Ripartizione per settori economici

(in % del patrimonio netto)

Alimentari e bevande non alcoliche	16.80
Costruzione di macchine e apparecchiature	7.56
Holding e società finanziarie	7.17
Computer e articoli per ufficio	7.05
Assicurazioni	6.61
Aeronautica e astronautica	6.38
Banche e istituti di credito	6.37
Agricoltura e pesca	6.16
Petrolio	5.27
Trasporto passeggeri e merci	4.80
Automezzi	3.81
Prodotti di consumo vari	3.15
Equipaggiamento elettrico ed elettronico	2.76
Comunicazioni	2.57
Edilizia e materiali da costruzione	2.53
Settore minerario e siderurgico	2.17
Tabacco e bevande alcoliche	1.36
Servizi pubblici	1.16
Industria farmaceutica e cosmetica	1.15
Acciaio inossidabile	0.47
Opzioni	-0.87
	<b>94.43</b>

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA

## Prospetto di Composizione del Portafoglio titoli e Altre Attività nette al 30 giugno 2013 ( EUR)

Descrizione	Quantità	Valore di stima (nota 2)	% del patrimonio netto
<b>VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE IN UNA BORSA VALORI O IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			
<b>AZIONI</b>			
<i>AUSTRIA</i>			
WIENERBERGER BAUSTOFFINDUSTRIE	53,684.69	476,290.61	2.39
		476,290.61	2.39
<i>BELGIO</i>			
ANHEUSER-BUSCH INBEV	3,744.73	256,102.19	1.29
		256,102.19	1.29
<i>BERMUDA</i>			
GOLDEN OCEAN GROUP	96,710.21	79,567.02	0.40
LANCASHIRE HOLDINGS (GBP)	36,284.69	335,318.30	1.68
VALIDUS HOLDINGS	10,891.16	302,642.38	1.52
YUEXIU TRANSPORT INFRASTRUCTURE	516,693.44	200,888.69	1.01
		918,416.39	4.61
<i>CANADA</i>			
NORTHERN DYNASTY MINERALS	91,698.14	143,103.95	0.72
TASEKO MINES	61,160.66	88,310.98	0.44
TECK COMINCO 'B'	16,167.98	264,933.09	1.33
		496,348.02	2.49
<i>CINA</i>			
SHENZHEN EXPRESSWAY 'H'	962,258.30	272,002.57	1.37
		272,002.57	1.37
<i>COREA DEL SUD</i>			
DGB FINANCIAL GROUP	33,751.90	354,701.58	1.78
		354,701.58	1.78
<i>GERMANIA</i>			
DAIMLER AG	8,061.68	374,747.26	1.88
DEUTSCHE POST	18,341.36	350,228.19	1.76
HENKEL	9,829.54	592,229.77	2.98
MTU AERO ENGINES HOLDINGS	9,544.79	707,268.86	3.55
VOLKSWAGEN PREFERRED	2,204.16	342,857.62	1.72
		2,367,331.70	11.89
<i>INDONESIA</i>			
PP LONDON SUMATRA INDONESIA	2,985,890.21	397,963.31	2.00
		397,963.31	2.00

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 2013 ( EUR)

Descrizione	Quantità	Valore di stima (nota 2)	% del patrimonio netto
<i>IRLANDA</i>			
ACCENTURE 'A'	3,943.21	218,297.53	1.10
		218,297.53	1.10
<i>ITALIA</i>			
DANIELI & C. RISP NC	19,476.74	225,540.61	1.13
		225,540.61	1.13
<i>NORVEGIA</i>			
BAKKAFROST	28,812.59	264,096.66	1.33
LEROY SEAFOOD GROUP	31,310.65	666,693.60	3.35
MARINE HARVEST	636,048.45	493,649.24	2.48
		1,424,439.50	7.16
<i>PAESI BASSI</i>			
ASML HOLDING	8,553.22	518,496.45	2.61
UNILEVER NV EUR	14,597.28	441,640.80	2.22
		960,137.25	4.83
<i>REGNO UNITO</i>			
HSBC HOLDINGS	71,696.68	570,547.92	2.87
		570,547.92	2.87
<i>SPAGNA</i>			
BANCO SANTANDER ADR (R.1 SHS)	130,595.14	624,921.17	3.14
VISCOFAN	6,632.33	255,278.37	1.28
		880,199.54	4.42
<i>STATI UNITI</i>			
3M COMPANY	2,905.96	244,464.41	1.23
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	8,158.08	280,545.52	1.41
APPLE	3,218.78	980,803.11	4.94
CATERPILLAR	7,433.65	471,749.24	2.37
COCA-COLA	8,421.51	259,866.59	1.31
COLGATE PALMOLIVE	4,922.84	216,971.23	1.09
CUMMINS	2,617.83	218,433.31	1.10
FLUOR	11,088.73	505,961.73	2.54
IBM	2,337.94	343,735.12	1.73
MCDONALD'S	8,001.67	609,429.70	3.06
OCCIDENTAL PETROLEUM	6,237.02	428,149.99	2.15
PEPSICO	5,103.95	321,154.53	1.61
QUALCOMM	10,273.75	482,764.99	2.43
SCHLUMBERGER LTD	10,183.19	561,395.15	2.82
UNITED TECHNOLOGIES	6,873.86	491,486.16	2.47
WELLS FARGO	23,576.93	748,565.20	3.76
		7,165,475.98	36.02

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA

## Prospetto di Composizione del Portafoglio titoli e Altre Attività nette al 30 giugno 2013 ( EUR)

Descrizione	Quantità	Valore di stima (nota 2)	% del patrimonio netto
<b>SVIZZERA</b>			
NESTLE S.A.	11,968.59	602,881.60	3.03
ZURICH FINANCIAL SERVICES	1,633.10	325,331.51	1.63
		928,213.11	4.66
<b>TOTALE AZIONI</b>		<b>17,912,007.81</b>	<b>90.01</b>
<b>OPZIONI</b>			
<b>CANADA</b>			
PUT FIRST QUANTUM MINERALS 20/07/2013 17	-391.11	-51,339.21	-0.26
		-51,339.21	-0.26
<b>GERMANIA</b>			
PUT GERRESHEIMER 19/08/2013 45	-61.08	-11,300.30	-0.06
		-11,300.30	-0.06
<b>IRLANDA</b>			
PUT ACCENTURE CLASS -A- 17/08/2013 82.5	-80.18	-65,694.76	-0.33
		-65,694.76	-0.33
<b>PAESI BASSI</b>			
PUT ASML HOLDING 19/07/2013 58	-42.56	-4,170.91	-0.02
		-4,170.91	-0.02
<b>STATI UNITI</b>			
PUT FLUOR 20/07/2013 60	-53.92	-7,674.24	-0.04
PUT HALLIBURTON 20/07/2013 40	-159.87	-5,104.10	-0.03
PUT ST JUDE MEDICAL 20/07/2013 42	-155.18	-2,089.16	-0.01
		-14,867.50	-0.08
<b>SVIZZERA</b>			
PUT SWATCH GROUP PORT. 19/08/2013 520	-94.59	-16,966.32	-0.09
		-16,966.32	-0.09
<b>TOTALE OPZIONI</b>		<b>-164,339.00</b>	<b>-0.84</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>		<b>17,747,668.81</b>	<b>89.17</b>
DISPONIBILITÀ LIQUIDE PRESSO BANCHE		2,360,193.23	11.86
ALTRE PASSIVITÀ NETTE		-205,027.73	-1.03
<b>PATRIMONIO NETTO COMPLESSIVO</b>		<b>19,902,834.31</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 2013

### Ripartizione per aree geografiche

(in % del patrimonio netto)

Stati Uniti	35.94
Germania	11.83
Norvegia	7.16
Paesi Bassi	4.81
Bermuda	4.61
Svizzera	4.57
Spagna	4.42
Regno Unito	2.87
Austria	2.39
Canada	2.23
Indonesia	2.00
Corea del Sud	1.78
Cina	1.37
Belgio	1.29
Italia	1.13
Irlanda	0.77
	<b>89.17</b>

### Ripartizione per settori economici

(in % del patrimonio netto)

Alimentari e bevande non alcoliche	15.86
Costruzione di macchine e apparecchiature	7.14
Holding e società finanziarie	6.77
Computer e articoli per ufficio	6.67
Assicurazioni	6.24
Aeronautica e astronautica	6.02
Banche e istituti di credito	6.01
Agricoltura e pesca	5.81
Petrolio	4.97
Trasporto passeggeri e merci	4.54
Automezzi	3.60
Prodotti di consumo vari	2.98
Equipaggiamento elettrico ed elettronico	2.61
Comunicazioni	2.43
Edilizia e materiali da costruzione	2.39
Settore minerario e siderurgico	2.05
Tabacco e bevande alcoliche	1.29
Servizi pubblici	1.10
Industria farmaceutica e cosmetica	1.09
Acciaio inossidabile	0.44
Opzioni	-0.84
	<b>89.17</b>

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

## Prospetto di Composizione del Portafoglio titoli e Altre Attività nette al 30 giugno 2013 ( 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>CANADA</i>			
BANKERS PETROLEUM LTD	472,932.00	900,153.47	4.49
CALVALLEY PETROLEUM 'A'	505,466.00	575,034.50	2.87
CANDENTE COPPER	985,000.00	150,845.68	0.75
CARDERO RESOURCE	790,400.00	63,404.05	0.32
CENOVUS ENERGY	20,613.00	450,961.86	2.25
FIRST QUANTUM MINERALS	55,815.00	634,969.52	3.16
IVERNIA	7,875,500.00	746,618.66	3.72
POTASH SASKATCHEWAN (CAD)	21,300.00	624,819.04	3.11
TASEKO MINES	230,998.00	333,542.18	1.66
TECK COMINCO 'B'	44,000.00	720,996.41	3.59
		5,201,345.37	25.92
<i>CINA</i>			
CHINA SHENHUA ENERGY 'H'	401,000.00	787,491.81	3.92
		787,491.81	3.92
<i>INDONESIA</i>			
PP LONDON SUMATRA INDONESIA	3,970,000.00	529,126.74	2.64
PT SAMPOERNA AGRO	3,279,000.00	416,702.42	2.08
SALIM IVOMAS PRATAMA	3,072,000.00	214,241.93	1.07
		1,160,071.09	5.79
<i>IRLANDA</i>			
GLANBIA	77,451.00	801,617.85	4.00
		801,617.85	4.00
<i>ISOLE CAYMAN</i>			
CHINA METAL RECYCLING HOLDINGS REG.S	1,384,160.00	431,531.75	2.15
		431,531.75	2.15
<i>JERSEY</i>			
GLENCORE INTERNATIONAL	125,115.00	397,307.18	1.98
		397,307.18	1.98

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 2013 ( EUR)

Descrizione	Quantità	Valore di stima (nota 2)	% del patrimonio netto
<b>NORVEGIA</b>			
BAKKAFROST	180,140.00	1,651,165.93	8.23
GRIEG SEAFOOD	253,293.00	501,037.70	2.50
LEROY SEAFOOD GROUP	84,567.00	1,800,674.41	8.97
		<b>3,952,878.04</b>	<b>19.70</b>
<b>STATI UNITI</b>			
CAMERON INTERNATIONAL	13,400.00	630,492.79	3.14
CATERPILLAR	15,000.00	951,919.91	4.74
FLUOR	10,900.00	497,350.17	2.48
NATIONAL OILWELL VARCO	16,300.00	864,001.85	4.31
OCCIDENTAL PETROLEUM	5,885.00	403,984.97	2.01
		<b>3,347,749.69</b>	<b>16.68</b>
<b>SVIZZERA</b>			
TRANSOCEAN	21,896.00	807,720.76	4.03
		<b>807,720.76</b>	<b>4.03</b>
<b>TOTALE AZIONI</b>		<b>16,887,713.54</b>	<b>84.17</b>
<b>OPZIONI</b>			
<b>STATI UNITI</b>			
PUT HALLIBURTON 20/07/2013 40	-194.00	-6,193.81	-0.03
		<b>-6,193.81</b>	<b>-0.03</b>
<b>TOTALE OPZIONI</b>		<b>-6,193.81</b>	<b>-0.03</b>
<b>TOTALE I.</b>		<b>16,881,519.73</b>	<b>84.14</b>
<b>II. ALTRI VALORI MOBILIARI</b>			
<b>WARRANT</b>			
<b>NORVEGIA</b>			
RESERVOIR EXPLORATION WTS PERP.	377.00	0.00	0.00
		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<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-	2,474.00	315,014.42	1.57
		<b>315,014.42</b>	<b>1.57</b>
<b>TOTALE III.</b>		<b>315,014.42</b>	<b>1.57</b>

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 2013 ( EUR)

Descrizione	Valore di stima (nota 2)	% del patrimonio netto
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>17,196,534.15</b>	<b>85.71</b>
DISPONIBILITÀ LIQUIDE PRESSO BANCHE	2,970,790.75	14.81
ALTRE PASSIVITÀ NETTE	-103,565.10	-0.52
<b>PATRIMONIO NETTO COMPLESSIVO</b>	<b>20,063,759.80</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 2013

## Ripartizione per aree geografiche

(in % del patrimonio netto)

Canada	25.92
Norvegia	19.70
Stati Uniti	16.65
Indonesia	5.79
Svizzera	4.03
Irlanda	4.00
Cina	3.92
Isole Cayman	2.15
Jersey	1.98
Lussemburgo	1.57
Australia	0.00
	<b>85.71</b>

## Ripartizione per settori economici

(in % del patrimonio netto)

Petrolio	19.07
Agricoltura e pesca	16.52
Alimentari e bevande non alcoliche	12.97
Settore minerario e siderurgico	10.67
Costruzione di macchine e apparecchiature	7.22
Acciaio inossidabile	5.38
Holding e società finanziarie	4.03
Sostanze chimiche	3.11
Servizi ambientali e riciclaggio	2.15
Altri settori	1.98
Quote di fondi di investimento	1.57
Commercio vario	0.75
Pietre e metalli preziosi	0.32
Warrant	0.00
Opzioni	-0.03
	<b>85.71</b>

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

## Prospetto di Composizione del Portafoglio titoli e Altre Attività nette al 30 giugno 2013 ( 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	169,000.00	65,706.64	1.74
		65,706.64	1.74
<i>CANADA</i>			
BANKERS PETROLEUM LTD	39,864.00	75,875.01	2.01
		75,875.01	2.01
<i>CINA</i>			
CHINA SHENHUA ENERGY 'H'	42,000.00	82,480.44	2.19
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA 'H'	428,000.00	207,581.72	5.51
SHENZHEN EXPRESSWAY 'H'	363,000.00	102,609.59	2.72
		392,671.75	10.42
<i>COREA DEL SUD</i>			
DGB FINANCIAL GROUP	9,000.00	94,581.78	2.51
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	1,062.00	131,280.72	3.48
HYUNDAI MOTOR	1,037.00	157,530.87	4.18
KIA MOTORS	1,972.00	82,497.14	2.19
SAMSUNG ELECTRONICS	196.00	177,193.98	4.70
		643,084.49	17.06
<i>HONG KONG</i>			
AIA GROUP	27,000.00	87,970.21	2.33
CNOOC	109,000.00	142,271.81	3.78
		230,242.02	6.11
<i>INDONESIA</i>			
PP LONDON SUMATRA INDONESIA	294,000.00	39,184.70	1.04
PT SAMPOERNA AGRO	647,000.00	82,222.16	2.18
SALIM IVOMAS PRATAMA	1,216,000.00	84,804.10	2.25
		206,210.96	5.47
<i>ISOLE CAYMAN</i>			
CHINA METAL RECYCLING HOLDINGS REG.S	178,486.00	55,645.57	1.48
VST HOLDINGS	729,600.00	107,098.41	2.84
		162,743.98	4.32
<i>NORVEGIA</i>			
BAKKAFROST	13,043.00	119,552.33	3.17
LEROY SEAFOOD GROUP	2,650.00	56,426.11	1.50
		175,978.44	4.67

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 2013 ( EUR)

Descrizione	Quantità	Valore di stima (nota 2)	% del patrimonio netto
<b>REGNO UNITO</b>			
HSBC HOLDINGS	26,328.00	209,542.83	5.57
		209,542.83	5.57
<b>SPAGNA</b>			
BANCO SANTANDER ADR (R.1 SHS)	46,200.00	221,075.29	5.88
		221,075.29	5.88
<b>STATI UNITI</b>			
APPLE	656.00	199,891.63	5.31
COCA-COLA	3,872.00	119,480.18	3.17
COLGATE PALMOLIVE	1,760.00	77,570.99	2.06
MCDONALD'S	616.00	46,916.30	1.25
SCHLUMBERGER LTD	1,848.00	101,879.46	2.70
YUM BRANDS	3,168.00	168,996.17	4.49
		714,734.73	18.98
<b>SVIZZERA</b>			
TRANSOCEAN	2,376.00	87,648.18	2.33
		87,648.18	2.33
<b>TURCHIA</b>			
SELCUK ECZA DEPOSU TICARET SANAYI	99,632.00	72,300.61	1.92
TURK HAVA YOLLARI	31,553.00	94,356.90	2.50
TURKIYE HALK BANKASI	10,488.00	68,372.61	1.81
		235,030.12	6.23
<b>TOTALE I.</b>		<b>3,420,544.44</b>	<b>90.79</b>
<b>II. QUOTE DI FONDI DI INVESTIMENTO</b>			
<b>IRLANDA</b>			
ISHARES FTSE/XINHUA CHINA 25	1,402.00	102,611.82	2.72
		102,611.82	2.72
<b>LUSSEMBURGO</b>			
VARIOPARTNER - TARENO WATERFUND - W -CAP-	735.00	93,587.55	2.48
		93,587.55	2.48
<b>STATI UNITI</b>			
ISHARES FTSE/XINHUA CHINA 25 INDEX FUND	4,048.00	101,274.22	2.69
		101,274.22	2.69
<b>TOTALE II.</b>		<b>297,473.59</b>	<b>7.89</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>		<b>3,718,018.03</b>	<b>98.68</b>
DISPONIBILITÀ LIQUIDE PRESSO BANCHE		70,753.68	1.88
ALTRE PASSIVITÀ NETTE		-21,192.08	-0.56
<b>PATRIMONIO NETTO COMPLESSIVO</b>		<b>3,767,579.63</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 2013

### Ripartizione per aree geografiche

(in % del patrimonio netto)

Stati Uniti	21.67
Corea del Sud	17.06
Cina	10.42
Turchia	6.23
Hong Kong	6.11
Spagna	5.88
Regno Unito	5.57
Indonesia	5.47
Norvegia	4.67
Isole Cayman	4.32
Irlanda	2.72
Lussemburgo	2.48
Svizzera	2.33
Canada	2.01
Bermuda	1.74
	<b>98.68</b>

### Ripartizione per settori economici

(in % del patrimonio netto)

Banche e istituti di credito	18.77
Agricoltura e pesca	8.64
Petrolio	8.49
Quote di fondi di investimento	7.89
Trasporto passeggeri e merci	6.96
Automezzi	6.37
Alimentari e bevande non alcoliche	5.92
Computer e articoli per ufficio	5.31
Holding e società finanziarie	4.84
Equipaggiamento elettrico ed elettronico	4.70
Gastronomia	4.49
Costruzione di macchine e apparecchiature	3.48
Internet, software e servizi informatici	2.84
Assicurazioni	2.33
Settore minerario e siderurgico	2.19
Industria farmaceutica e cosmetica	2.06
Altri settori	1.92
Servizi ambientali e riciclaggio	1.48
	<b>98.68</b>



# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Nota integrativa al bilancio al 30 giugno 2013

### NOTA 1

#### INFORMAZIONI DI CARATTERE GENERALE

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) (la "SICAV") è un 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 all'Atto costitutivo 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. L'atto costitutivo, modificato da ultimo il 26 luglio 2006, è stato pubblicato nella gazzetta ufficiale Mémorial del 30 agosto 2006.

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

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

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

Al 30 giugno 2013, 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 2013, il seguente comparto non è ancora attivo:

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

Al 30 giugno 2013 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) - ALPHA	Alpha EUR	EUR
	Alpha CHF	CHF
	Alpha GBP	GBP
	Alpha USD	USD

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Nota integrativa al bilancio al 30 giugno 2013 (segue)

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

Il 2 dicembre 2012 il Consiglio d'amministrazione della SICAV ne ha deliberato il riassetto nella forma di SICAV con Società di Gestione con decorrenza dal 1° gennaio 2013. Infine, il Consiglio di Amministrazione ha deciso di nominare FundPartner Solutions (Europe) S.A. (FPS) quale Società di Gestione ai sensi dell'Articolo 101 (2) della Legge lussemburghese. Pertanto, avendo la SICAV abbandonato l'attuale qualifica di SICAV autogestita, i gestori ordinari sono decaduti dai rispettivi incarichi.

Il 7 marzo 2013 il Consiglio d'amministrazione della SICAV ne ha confermato l'adesione al codice deontologico istituito dall'ALFI per i fondi d'investimento lussemburghesi.

## 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.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Nota integrativa al bilancio al 30 giugno 2013 (segue)

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*.

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.

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

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

#### b) Spese di costituzione

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

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

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

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.

#### 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 2013 (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 d'amministrazione emanerà le norme sull'ordine di priorità in cui prendere in considerazione le borse valori o gli altri mercati regolamentati per la definizione dei prezzi dei titoli o delle attività.

2) I titoli non ammessi alla quotazione ufficiale 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 prevedibile secondo criteri di prudenza e buona fede.

3) 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 dagli Amministratori eque e ragionevoli. Le quote/azioni di organismi di investimento collettivo del risparmio chiusi sono valutate in base all'ultimo prezzo di mercato disponibile.

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

5) I contratti futures, a termine e d'opzione non negoziati in una borsa o su un altro mercato regolamentato sono valutati al loro valore di liquidazione, calcolato in conformità alle politiche stabilite in buona fede dagli Amministratori e attuate su base costante in relazione a ciascun tipo di contratto. Il valore di liquidazione dei contratti futures, a termine e d'opzione negoziati in una borsa o su un altro mercato organizzato è calcolato in base agli ultimi prezzi di liquidazione pubblicati dalla borsa o dal mercato in cui il contratto futures, a termine o d'opzione in oggetto è stato negoziato. Qualora 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 dagli Amministratori.

### 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 2013 (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 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

Gli amministratori della SICAV si riservano il diritto di perseguire una politica di distribuzione. La distribuzione dei dividendi non avviene laddove risulti in una diminuzione del patrimonio netto della SICAV al di sotto di EUR 1.250.000.

### 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 incluse nel conto economico.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Nota integrativa al bilancio al 30 giugno 2013 (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 (NAV).

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

Nel periodo intercorrente tra il 1° gennaio 2013 e il 30 giugno 2013 non è stata addebitata alla SICAV alcuna commissione di performance.

### NOTA 6 ALTRE SPESE DOVUTE

Al 30 giugno 2013 le altre spese dovute comprendevano prevalentemente le spese di amministrazione, di custodia, di promozione e di revisione.

### 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 2013 (segue)

A discrezione del Consiglio di Amministrazione, la SICAV 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 nei confronti di eccessive transazioni dovute a richieste di conversione tra i comparti.

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

### NOTA 8 **CONTRATTI FINANZIARI DIFFERENZIALI**

Al 30 giugno 2013 risultava in essere i seguenti contratti finanziari differenziali (CFD) stipulato dalla SICAV:

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

Descrizione	Quantità/Valore nominale	Valuta
NORTHERN DYNASTY MINERALS	331,500.00	CAD
SCHLUMBERGER	16,200.00	USD

### NOTA 9 **CONTRATTI A TERMINE SU VALUTE**

I contratti a termine su valute presentati in questa nota sono aggregati in funzione delle medesime valute di acquisto e di vendita. Viene presentata solo la data di scadenza più lontana.

Al 30 giugno 2013 risultavano in essere i seguenti contratti a termine su valute stipulati dalla SICAV:

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

	Acquisto		Vendita	Scadenza
EUR	1,969,944.67	CAD	2,700,000.00	26/07/2013
EUR	3,399,191.57	GBP	2,900,000.00	26/07/2013
EUR	8,358,152.11	USD	11,000,000.00	26/07/2013

La minusvalenza netta non realizzata su questi contratti al 30 giugno 2013, ammontava EUR 84,629.72 e compare nello stato patrimoniale.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Nota integrativa al bilancio al 30 giugno 2013 (segue)

### NOTA 10

### CONTRATTI SWAP

Al 30 giugno 2013 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
Covidien Plc	17/10/2013	USD	61,851.52	-279,214.49
Baxter International	17/10/2013	USD	58,089.04	-108,259.46
Sanofi	16/10/2013	EUR	82,823.22	129,899.10

Al 30 giugno 2013 la minusvalenza netta non realizzata su questi contratti di Total Return Swap era pari a EUR 257.574,85 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	17/10/2013	USD	5,548.48	-25,047.35
Sanofi	16/10/2013	EUR	5,210.96	-9,711.57
Covidien Plc	17/10/2013	USD	7,429.78	11,652.80

Al 30 giugno 2013 la minusvalenza netta non realizzata su questi contratti di Total Return Swap era pari a EUR 23.106,12 ed è riportata nello stato patrimoniale.



# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

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

Comparto	Classe di azioni	TER in % (1) incluse le commissioni di performance	TER in % (1) escluse le commissioni di performance	Turnover (2)
		30.06.2013	30.06.2013	30.06.2013
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC</b>	Classic EUR	1.99	1.99	139.54%
	Classic CHF	1.99	1.99	139.54%
	Classic GBP	2.00	2.00	139.54%
	Classic USD	1.99	1.99	139.54%
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA</b>	Alpha EUR	1.98	1.98	125.41%
	Alpha CHF	1.98	1.98	125.41%
	Alpha GBP	1.82	1.82	125.41%
	Alpha USD	1.98	1.98	125.41%
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES</b>	EUR Class	1.94	1.94	47.53%
	CHF Class	1.96	1.96	47.53%
	GBP Class	1.98	1.98	47.53%
	USD Class	1.96	1.96	47.53%
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - EMERGING MARKET VALUE</b>	EUR Class	2.21	2.21	108.87%
	CHF Class	2.21	2.21	108.87%
	GBP Class	2.20	2.20	108.87%
	USD Class	2.21	2.21	108.87%

### Calcolo del Total Expense Ratio (TER):

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

### Calcolo del tasso di movimentazione del portafoglio (c.d. turnover):

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

(1) TER = Total Expense Ratio

(2) Turnover = Tasso di movimentazione del portafoglio

(3) Calcolato sulla base della media giornaliera del patrimonio netto nel periodo 1° luglio 2012 al 30 giugno 2013.

(\*) 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 %	Performance in %	Performance in %
		(1) per il periodo chiuso	(1) per il anno fiscale chiuso	(1) per il anno fiscale chiuso
		30.06.2013	31.12.2012	31.12.2011
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC</b>	Classic EUR	5.53	17.09	-19.72
	Classic CHF	7.54	16.41	-22.07
	Classic GBP	11.51	-0.56*	-
	Classic USD	4.04	18.92	-22.32
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA</b>	Alpha EUR	3.85	6.68	-18.24
	Alpha CHF	5.84	6.06	-20.63
	Alpha GBP	9.74	-5.81*	-
	Alpha USD	2.39	8.34	-20.88
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES</b>	EUR Class	-13.88	-3.62	-33.75
	CHF Class	-12.24	-4.17	-35.69
	GBP Class	-8.99	-6.42	-35.42
	USD Class	-15.09	-2.12	-35.90
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - EMERGING MARKET VALUE</b>	EUR Class	-8.89	10.92	-25.46
	CHF Class	-7.14	10.27	-27.64
	GBP Class	-3.72	7.71	-27.33
	USD Class	-10.17	12.65	-27.87

(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 relativa alle classi di azioni lanciate nel corso del periodo è stata calcolata confrontando il valore patrimoniale netto per azione alla data di lancio con il valore patrimoniale netto per azione alla fine del periodo.

