

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

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

Rapport semi-annuel non révisé au 30 juin 2013

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

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

Rapport semi-annuel non révisé au 30 juin 2013

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Rapport semi-annuel non révisé au 30 juin 2013

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

Aucune souscription ne peut être reçue sur base du présent rapport. Les souscriptions ne peuvent être acceptées que sur la base du dernier prospectus accompagné du dernier rapport annuel et du dernier rapport semi-annuel, si celui-ci est plus récent que le rapport annuel.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Table des matières

Organisation de la SICAV	4
Informations générales	6
Commercialisation à l'étranger	7
Etats financiers	
Etat des actifs nets	10
Etat des opérations et des variations des actifs nets	12
Nombre d'actions en circulation et actif net par action	14
Compartiment : LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	16
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	19
Compartiment : LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	20
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	23
Compartiment : LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	24
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	26
Compartiment : LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - EMERGING MARKET VALUE	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	27
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	30
Notes aux états financiers	31
TER (Total Expense Ratio) und PTR (Taux de rotation du portefeuille)	39
Performance	40

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Organisation de la SICAV

Siège social	15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg
Conseil d'Administration	
Président	M. Frédéric FASEL, Directeur Adjoint, FundPartner Solutions (Europe) S.A., Luxembourg
Administrateurs	Prof. J. Carlos JARILLO, Associé Gérant, Strategic Investment Advisors, S.A., Genève M. Marc BRIOL, Directeur, Pictet & Cie, Genève M. Gilles PAUPE, Directeur Adjoint, Pictet & Cie, Genève
Responsables des opérations désignés par le Conseil d'Administration	M. Xavier SCHMIT, Sous-Directeur, FundPartner Solutions (Europe) S.A., Luxembourg (jusqu'au 1er janvier 2013) Prof. J. Carlos JARILLO, Associé Gérant, Strategic Investment Advisors, S.A., Genève (jusqu'au 1er janvier 2013)
Société de Gestion (note 1)	FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg (depuis le 1er janvier 2013)
Conseil d'administration de la Société de Gestion	M. Marc PICTET, Associé, Pictet & Cie, 60 Route des Acacias, CH-1211 Genève 73, Suisse (jusqu'au 3 mai 2013) M. Pierre ETIENNE, Administrateur Délégué, Pictet & Cie (Europe) S.A., 15A, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg M. Marc BRIOL, Directeur, Pictet & Cie, 60 Route des Acacias, CH-1211 Genève 73, Suisse M. Peter WINTSCH, Directeur, Pictet & Cie, 60 Route des Acacias, CH-1211 Genève 73, Suisse
Responsables des opérations de la Société de Gestion	Mme Michèle BERGER, Directeur, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg M. Pascal CHAUVAUX, Directeur Adjoint, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg M. Cédric HAENNI, Directeur Adjoint, FundPartner Solutions (Suisse) S.A., 60 Route des Acacias, CH-1211 Genève 73, Suisse
Promoteur	Pictet & Cie (Europe) S.A., 15A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg
Banque dépositaire	Pictet & Cie (Europe) S.A., 15A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Organisation de la SICAV (suite)

Agent d'administration centrale	FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg
Gestionnaire	SIA Funds AG, Parkweg 1, CH-8866 Ziegelbrücke, Suisse
Distributeur central	Fiprodiss Pte. Ltd., 163, Penang Road #02-03 Winsland House II, Singapour 238463, République de Singapour (jusqu'au 1er janvier 2013) SIA Funds AG, Parkweg 1, CH-8866 Ziegelbrücke, Suisse
Cabinet de révision agréé (/Auditor)	Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée, 560, rue de Neudorf, L-2220 Luxembourg

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Informations générales

La SICAV publie un rapport annuel révisé dans les quatre mois qui suivent la fin de l'exercice et un rapport semestriel non révisé dans les deux mois qui suivent la fin de la période sous revue. Ces rapports présentent les états financiers consolidés de la SICAV et de chacun de ses compartiments.

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

La valeur nette d'inventaire par action de chaque compartiment et les prix d'émission et de rachat peuvent être obtenus auprès de la Banque dépositaire.

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

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

Les chiffres clôturés au 30 juin 2013 et présentés dans ce rapport concernent la valeur nette d'inventaire de chaque compartiment de la SICAV, qui est déterminée sur la base des cours de clôture et des taux de change constatés le 30 juin 2013.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Commercialisation à l'étranger

Distribution des actions en Suisse

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

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

SIA Funds AG, domiciliée au Parkweg 1, CH-8866 Ziegelbrücke, Suisse, a été agréée par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA) en tant que Représentant de la SICAV chargé de la commercialisation des actions en Suisse ou depuis ce pays, conformément à l'article 123 de la loi fédérale du 23 juin 2006 sur les placements collectifs de capitaux.

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

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

Publications

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

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

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

Rétrocessions et commissions

La SICAV ne paie aucune rétrocession ni commission.

Lieu d'exécution et for juridique

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

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Commercialisation à l'étranger (suite)

Distribution en Allemagne

Informations supplémentaires à l'attention des investisseurs en Allemagne

Agent payeur et d'information :
B. Metzler seel. Sohn & Co., KGaA
Große Gallusstraße 18
D-60311 Francfort-sur-le-Main

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

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

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

Distribution en Autriche

Informations supplémentaires à l'attention des investisseurs en Autriche

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

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
A-1030 Vienne

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

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

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

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Commercialisation à l'étranger (suite)

Le représentant fiscal de la SICAV en Autriche est :

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

Fiscalité

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

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Etat des actifs nets au 30 juin 2013

	GLOBALISE	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA
	EUR	EUR	EUR
ACTIF			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition	248,605,186.88	202,774,792.21	18,190,213.88
Moins-value nette non réalisée sur investissements	-12,101,429.81	-4,933,256.13	-442,545.07
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2)	236,503,757.07	197,841,536.08	17,747,668.81
Avoirs en banque	18,349,235.85	12,947,498.19	2,360,193.23
Intérêts à recevoir, net	2,767.01	2,427.40	217.75
	254,855,759.93	210,791,461.67	20,108,079.79
PASSIF EXIGIBLE			
Commissions de gestion et de distribution à payer (note 4)	999,575.97	820,097.51	77,176.37
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	31,670.28	26,242.19	2,492.89
Autres frais à payer (note 6)	220,801.09	183,318.96	17,840.38
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme (note 9)	84,629.72	0.00	84,629.72
Moins-value nette non réalisée sur swaps (note 10)	280,680.97	257,574.85	23,106.12
	1,617,358.03	1,287,233.51	205,245.48
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2013	253,238,401.90	209,504,228.16	19,902,834.31
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2012	273,527,029.05	216,193,764.86	23,035,059.38
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2011	349,664,093.05	256,420,400.02	34,821,623.36

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Etat des actifs nets au 30 juin 2013 (suite)

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - EMERGING MARKET VALUE
EUR	EUR
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
20,063,759.80	3,767,579.63
29,086,704.62	5,211,500.19
54,901,486.04	3,520,583.63

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30 juin 2013

	GLOBALISE	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA
	EUR	EUR	EUR
ACTIFS NETS AU DEBUT DE LA PERIODE	273,527,029.05	216,193,764.86	23,035,059.38
REVENUS			
Dividendes, net	3,914,505.59	3,195,900.64	296,630.53
Intérêts bancaires	44,110.43	35,705.59	3,581.15
	3,958,616.02	3,231,606.23	300,211.68
FRAIS ET CHARGES			
Commissions de gestion et de distribution (note 4)	2,032,659.84	1,644,166.36	160,663.57
Commission de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires	74,404.40	55,961.89	5,626.34
Frais d'administration	262,808.90	218,658.33	21,367.55
Frais professionnels, frais de révision et autres frais	301,670.32	229,066.93	22,682.96
Taxe d'abonnement (note 3)	66,012.28	53,951.04	5,237.81
Frais de transactions	685,046.97	565,050.20	66,024.11
	3,422,602.71	2,766,854.75	281,602.34
REVENUS NETS DES INVESTISSEMENTS	536,013.31	464,751.48	18,609.34
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) sur ventes de titres	20,648,644.15	20,959,045.07	1,871,919.56
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) sur pool - effet pooling (note 1)	0.00	-50,155.27	50,155.27
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-80,702.52	4,977.85	-85,835.44
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) de change	-512,986.82	-645,255.81	251,251.55
Perte nette réalisée sur contrats à terme	-426,642.96	0.00	-266,439.16
Bénéfice net réalisé sur swaps	6,672,250.54	6,037,464.67	601,014.25
BENEFICE/PERTE NET(TE) REALISE(E)	26,836,575.70	26,770,827.99	2,440,675.37
Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :			
- sur portefeuille-titres	-15,406,745.60	-12,921,139.75	-1,240,637.67
- sur contrats de change à terme	-128,010.50	0.00	-125,890.78
- sur swaps	-1,921,787.43	-1,756,127.24	-172,830.83
BENEFICE/PERTE PROVENANT DES OPERATIONS	9,380,032.17	12,093,561.00	901,316.09
Souscriptions d'actions en espèces	16,580,698.81	15,245,766.96	203,565.23
Rachats d'actions en espèces	-46,249,358.13	-34,028,864.66	-4,237,106.39
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PERIODE	253,238,401.90	209,504,228.16	19,902,834.31

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30 juin 2013 (suite)

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - EMERGING MARKET VALUE
EUR	EUR
29,086,704.62	5,211,500.19
357,391.61	64,582.81
4,823.69	0.00
362,215.30	64,582.81
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
303,221.83	70,923.79
58,993.47	-6,340.98
-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
-2,550,119.03	175,191.37
-698,047.50	-546,920.68
0.00	-2,119.72
7,170.64	0.00
-3,240,995.89	-373,849.03
840,422.07	290,944.55
-6,622,371.00	-1,361,016.08
20,063,759.80	3,767,579.63

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Nombre d'actions en circulation et actif net par action

Compartment	Devise	Classe d'action	Nombre d'actions en circulation	Actif net par action	Actif net par action	Actif net par action
			30.06.2013	30.06.2013	31.12.2012	31.12.2011
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	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
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA	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
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	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
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - EMERGING MARKET VALUE	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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

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

Compartment	Nombre d'actions en circulation - Au début de la période	Actions émises	Actions rachetées	Nombre d'actions en circulation - A la fin de la période
	au 31.12.2012			au 30.06.2013
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC				
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
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA				
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
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES				
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
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - EMERGING MARKET VALUE				
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

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2013 (en EUR)

Description	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE			
ACTIONS			
<i>ALLEMAGNE</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>AUTRICHE</i>			
WIENERBERGER BAUSTOFFINDUSTRIE	598,448.31	5,309,433.37	2.53
		5,309,433.37	2.53
<i>BELGIQUE</i>			
ANHEUSER-BUSCH INBEV	41,744.27	2,854,890.52	1.36
		2,854,890.52	1.36
<i>BERMUDES</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>CHINE</i>			
SHENZHEN EXPRESSWAY 'H'	10,726,741.70	3,032,139.42	1.45
		3,032,139.42	1.45
<i>COREE DU SUD</i>			
DGB FINANCIAL GROUP	376,248.10	3,954,023.87	1.89
		3,954,023.87	1.89
<i>ESPAGNE</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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2013 (en EUR)

Description	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
<i>ETATS-UNIS</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
<i>INDONESIE</i>			
PP LONDON SUMATRA INDONESIA	33,285,109.79	4,436,282.52	2.12
		4,436,282.52	2.12
<i>IRLANDE</i>			
ACCENTURE 'A'	43,956.79	2,433,464.31	1.16
		2,433,464.31	1.16
<i>ITALIE</i>			
DANIELI & C. RISP NC	217,116.26	2,514,206.33	1.20
		2,514,206.33	1.20
<i>NORVEGE</i>			
BAKKAFROST	321,187.41	2,944,008.57	1.41
LERROY 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>PAYS-BAS</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>ROYAUME-UNI</i>			
HSBC HOLDINGS	799,236.32	6,360,163.63	3.04
		6,360,163.63	3.04

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2013 (en EUR)

Description	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
<i>SUISSE</i>			
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
TOTAL ACTIONS		199,673,499.52	95.30
OPTIONS			
<i>ALLEMAGNE</i>			
PUT GERRESHEIMER 19/08/2013 45	-680.92	-125,969.70	-0.06
		-125,969.70	-0.06
<i>CANADA</i>			
PUT FIRST QUANTUM MINERALS 20/07/2013 17	-4,359.89	-572,302.12	-0.27
		-572,302.12	-0.27
<i>ETATS-UNIS</i>			
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
<i>IRLANDE</i>			
PUT ACCENTURE CLASS -A- 17/08/2013 82.5	-893.82	-732,330.09	-0.35
		-732,330.09	-0.35
<i>PAYS-BAS</i>			
PUT ASML HOLDING 19/07/2013 58	-474.44	-46,495.09	-0.02
		-46,495.09	-0.02
<i>SUISSE</i>			
PUT SWATCH GROUP PORT. 19/08/2013 520	-1,054.41	-189,131.50	-0.09
		-189,131.50	-0.09
TOTAL OPTIONS		-1,831,963.44	-0.87
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		197,841,536.08	94.43
AVOIRS EN BANQUE		12,947,498.19	6.18
AUTRES PASSIFS NETS		-1,284,806.11	-0.61
TOTAL DES ACTIFS NETS		209,504,228.16	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2013

Répartition géographique

(en % des actifs nets)

Etats-Unis	38.04
Allemagne	12.52
Norvège	7.59
Pays-Bas	5.09
Bermudes	4.88
Suisse	4.85
Espagne	4.69
Royaume-Uni	3.04
Autriche	2.53
Canada	2.37
Indonésie	2.12
Corée du Sud	1.89
Chine	1.45
Belgique	1.36
Italie	1.20
Irlande	0.81
	94.43

Répartition économique

(en % des actifs nets)

Alimentation et boissons non alcoolisées	16.80
Construction de machines et appareils	7.56
Holdings et sociétés financières	7.17
Articles de bureau et ordinateurs	7.05
Assurances	6.61
Aéronautique et astronautique	6.38
Banques et organismes de crédit	6.37
Agriculture et pêche	6.16
Pétrole	5.27
Transport et fret	4.80
Industrie automobile	3.81
Biens de consommation divers	3.15
Equipements électriques et électroniques	2.76
Communications	2.57
Construction et matériaux de construction	2.53
Mines et aciéries	2.17
Tabac et alcool	1.36
Services aux collectivités	1.16
Industrie pharmaceutique et cosmétique	1.15
Acier inoxydable	0.47
Options	-0.87
	94.43

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2013 (en EUR)

Description	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE			
ACTIONS			
<i>ALLEMAGNE</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>AUTRICHE</i>			
WIENERBERGER BAUSTOFFINDUSTRIE	53,684.69	476,290.61	2.39
		476,290.61	2.39
<i>BELGIQUE</i>			
ANHEUSER-BUSCH INBEV	3,744.73	256,102.19	1.29
		256,102.19	1.29
<i>BERMUDES</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>CHINE</i>			
SHENZHEN EXPRESSWAY 'H'	962,258.30	272,002.57	1.37
		272,002.57	1.37
<i>COREE DU SUD</i>			
DGB FINANCIAL GROUP	33,751.90	354,701.58	1.78
		354,701.58	1.78
<i>ESPAGNE</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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2013 (en EUR)

Description	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
<i>ETATS-UNIS</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
<i>INDONESIE</i>			
PP LONDON SUMATRA INDONESIA	2,985,890.21	397,963.31	2.00
		397,963.31	2.00
<i>IRLANDE</i>			
ACCENTURE 'A'	3,943.21	218,297.53	1.10
		218,297.53	1.10
<i>ITALIE</i>			
DANIELI & C. RISP NC	19,476.74	225,540.61	1.13
		225,540.61	1.13
<i>NORVEGE</i>			
BAKKAFROST	28,812.59	264,096.66	1.33
LERROY 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>PAYS-BAS</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>ROYAUME-UNI</i>			
HSBC HOLDINGS	71,696.68	570,547.92	2.87
		570,547.92	2.87

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2013 (en EUR)

Description	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
<i>SUISSE</i>			
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
TOTAL ACTIONS		17,912,007.81	90.01
OPTIONS			
<i>ALLEMAGNE</i>			
PUT GERRESHEIMER 19/08/2013 45	-61.08	-11,300.30	-0.06
		-11,300.30	-0.06
<i>CANADA</i>			
PUT FIRST QUANTUM MINERALS 20/07/2013 17	-391.11	-51,339.21	-0.26
		-51,339.21	-0.26
<i>ETATS-UNIS</i>			
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
<i>IRLANDE</i>			
PUT ACCENTURE CLASS -A- 17/08/2013 82.5	-80.18	-65,694.76	-0.33
		-65,694.76	-0.33
<i>PAYS-BAS</i>			
PUT ASML HOLDING 19/07/2013 58	-42.56	-4,170.91	-0.02
		-4,170.91	-0.02
<i>SUISSE</i>			
PUT SWATCH GROUP PORT. 19/08/2013 520	-94.59	-16,966.32	-0.09
		-16,966.32	-0.09
TOTAL OPTIONS		-164,339.00	-0.84
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		17,747,668.81	89.17
AVOIRS EN BANQUE		2,360,193.23	11.86
AUTRES PASSIFS NETS		-205,027.73	-1.03
TOTAL DES ACTIFS NETS		19,902,834.31	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2013

Répartition géographique

(en % des actifs nets)

Etats-Unis	35.94
Allemagne	11.83
Norvège	7.16
Pays-Bas	4.81
Bermudes	4.61
Suisse	4.57
Espagne	4.42
Royaume-Uni	2.87
Autriche	2.39
Canada	2.23
Indonésie	2.00
Corée du Sud	1.78
Chine	1.37
Belgique	1.29
Italie	1.13
Irlande	0.77
	89.17

Répartition économique

(en % des actifs nets)

Alimentation et boissons non alcoolisées	15.86
Construction de machines et appareils	7.14
Holdings et sociétés financières	6.77
Articles de bureau et ordinateurs	6.67
Assurances	6.24
Aéronautique et astronautique	6.02
Banques et organismes de crédit	6.01
Agriculture et pêche	5.81
Pétrole	4.97
Transport et fret	4.54
Industrie automobile	3.60
Biens de consommation divers	2.98
Equipements électriques et électroniques	2.61
Communications	2.43
Construction et matériaux de construction	2.39
Mines et aciéries	2.05
Tabac et alcool	1.29
Services aux collectivités	1.10
Industrie pharmaceutique et cosmétique	1.09
Acier inoxydable	0.44
Options	-0.84
	89.17

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2013 (en EUR)

Description	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
I. VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE			
ACTIONS			
<i>AUSTRALIE</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>CHINE</i>			
CHINA SHENHUA ENERGY 'H'	401,000.00	787,491.81	3.92
		787,491.81	3.92
<i>ETATS-UNIS</i>			
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
		3,347,749.69	16.68
<i>ILES CAÏMANS</i>			
CHINA METAL RECYCLING HOLDINGS REG.S	1,384,160.00	431,531.75	2.15
		431,531.75	2.15
<i>INDONESIE</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>IRLANDE</i>			
GLANBIA	77,451.00	801,617.85	4.00
		801,617.85	4.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2013 (en EUR)

Description	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
JERSEY			
GLENCORE INTERNATIONAL	125,115.00	397,307.18	1.98
		397,307.18	1.98
NORVEGE			
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
		3,952,878.04	19.70
SUISSE			
TRANSOCEAN	21,896.00	807,720.76	4.03
		807,720.76	4.03
TOTAL ACTIONS		16,887,713.54	84.17
OPTIONS			
ETATS-UNIS			
PUT HALLIBURTON 20/07/2013 40	-194.00	-6,193.81	-0.03
		-6,193.81	-0.03
TOTAL OPTIONS		-6,193.81	-0.03
TOTAL I.		16,881,519.73	84.14
II. AUTRES VALEURS MOBILIERES			
WARRANTS			
NORVEGE			
RESERVOIR EXPLORATION WTS PERP.	377.00	0.00	0.00
		0.00	0.00
TOTAL II.		0.00	0.00
III. PARTS D'ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF			
LUXEMBOURG			
VARIOPARTNER - TARENO WATERFUND - W -CAP-	2,474.00	315,014.42	1.57
		315,014.42	1.57
TOTAL III.		315,014.42	1.57
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		17,196,534.15	85.71
AVOIRS EN BANQUE		2,970,790.75	14.81
AUTRES PASSIFS NETS		-103,565.10	-0.52
TOTAL DES ACTIFS NETS		20,063,759.80	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2013

Répartition géographique

(en % des actifs nets)

Canada	25.92
Norvège	19.70
Etats-Unis	16.65
Indonésie	5.79
Suisse	4.03
Irlande	4.00
Chine	3.92
Iles Caïmans	2.15
Jersey	1.98
Luxembourg	1.57
Australie	0.00
	85.71

Répartition économique

(en % des actifs nets)

Pétrole	19.07
Agriculture et pêche	16.52
Alimentation et boissons non alcoolisées	12.97
Mines et aciéries	10.67
Construction de machines et appareils	7.22
Acier inoxydable	5.38
Holdings et sociétés financières	4.03
Produits chimiques	3.11
Services environnementaux et recyclage	2.15
Divers	1.98
Parts d'organismes de placement collectif	1.57
Commerce divers	0.75
Pierres et métaux précieux	0.32
Warrants	0.00
Options	-0.03
	85.71

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - EMERGING MARKET VALUE

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2013 (en EUR)

Description	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
I. VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE			
ACTIONS			
<i>BERMUDES</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>CHINE</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>COREE DU 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>ESPAGNE</i>			
BANCO SANTANDER ADR (R.1 SHS)	46,200.00	221,075.29	5.88
		221,075.29	5.88
<i>ETATS-UNIS</i>			
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
<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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - EMERGING MARKET VALUE

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2013 (en EUR)

Description	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
<i>ILES CAÏMANS</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>INDONESIE</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>NORVEGE</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
<i>ROYAUME-UNI</i>			
HSBC HOLDINGS	26,328.00	209,542.83	5.57
		209,542.83	5.57
<i>SUISSE</i>			
TRANSOCEAN	2,376.00	87,648.18	2.33
		87,648.18	2.33
<i>TURQUIE</i>			
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
TOTAL I.		3,420,544.44	90.79
II. PARTS D'ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF			
<i>ETATS-UNIS</i>			
ISHARES FTSE/XINHUA CHINA 25 INDEX FUND	4,048.00	101,274.22	2.69
		101,274.22	2.69
<i>IRLANDE</i>			
ISHARES FTSE/XINHUA CHINA 25	1,402.00	102,611.82	2.72
		102,611.82	2.72
<i>LUXEMBOURG</i>			
VARIOPARTNER - TARENO WATERFUND - W -CAP-	735.00	93,587.55	2.48
		93,587.55	2.48
TOTAL II.		297,473.59	7.89

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - EMERGING MARKET VALUE

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2013 (en EUR)

Description	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	3,718,018.03	98.68
AVOIRS EN BANQUE	70,753.68	1.88
AUTRES PASSIFS NETS	-21,192.08	-0.56
TOTAL DES ACTIFS NETS	3,767,579.63	100.00

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - EMERGING MARKET VALUE

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2013

Répartition géographique

(en % des actifs nets)

Etats-Unis	21.67
Corée du Sud	17.06
Chine	10.42
Turquie	6.23
Hong Kong	6.11
Espagne	5.88
Royaume-Uni	5.57
Indonésie	5.47
Norvège	4.67
Iles Caïmans	4.32
Irlande	2.72
Luxembourg	2.48
Suisse	2.33
Canada	2.01
Bermudes	1.74
	98.68

Répartition économique

(en % des actifs nets)

Banques et organismes de crédit	18.77
Agriculture et pêche	8.64
Pétrole	8.49
Parts d'organismes de placement collectif	7.89
Transport et fret	6.96
Industrie automobile	6.37
Alimentation et boissons non alcoolisées	5.92
Articles de bureau et ordinateurs	5.31
Holdings et sociétés financières	4.84
Equipements électriques et électroniques	4.70
Gastronomie	4.49
Construction de machines et appareils	3.48
Internet, logiciel et services techniques informatiques	2.84
Assurances	2.33
Mines et aciéries	2.19
Industrie pharmaceutique et cosmétique	2.06
Divers	1.92
Services environnementaux et recyclage	1.48
	98.68

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Notes aux états financiers au 30 juin 2013

NOTE 1

GENERALITES

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

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

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

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

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

Au 30 juin 2013, la SICAV LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) se compose de quatre Compartiments actifs :

- LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC, dont les titres sont libellés en euros (EUR) ;
- LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA, dont les titres sont libellés en euros (EUR) ;
- LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES, dont les titres sont libellés euros (EUR) ;
- LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - EMERGING MARKET VALUE, dont les titres sont libellés en euros (EUR) ;

Au 30 juin 2013, un compartiment n'est pas encore actif :

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

Au 30 juin 2013, les Classes d'Actions suivantes étaient disponibles :

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

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Notes aux états financiers au 30 juin 2013 (suite)

Compartiment	Classe	Devise
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	Classe en EUR	EUR
	Classe en CHF	CHF
	Classe en GBP	GBP
	Classe en USD	USD
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - EMERGING MARKET VALUE	Classe en EUR	EUR
	Classe en CHF	CHF
	Classe en GBP	GBP
	Classe en USD	USD

Le 2 décembre 2012, le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé que cette dernière serait réorganisée en tant que SICAV dotée d'une société de Gestion à compter du 1er janvier 2013. A ce titre, le Conseil d'Administration a décidé de nommer FundPartner Solutions (Europe) S.A. (« FPS ») en tant que Société de Gestion au sens de l'Article 101 (2) de la Loi luxembourgeoise. Par conséquent, la SICAV a abandonné son statut de SICAV autogérée et les mandats des responsables des opérations de la SICAV ont pris fin.

Le 7 mars 2013, le Conseil d'Administration de la SICAV a confirmé son adhésion au code de conduite de l'ALFI relatif aux fonds d'investissement luxembourgeois.

Pooling :

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

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

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

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

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

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Notes aux états financiers au 30 juin 2013 (suite)

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

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

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

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

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

NOTE 2

PRINCIPALES METHODES COMPTABLES

a) Présentation des états financiers

L'état des actifs nets et l'état des opérations et des variations des actifs nets ont été préparés conformément à la réglementation en vigueur au Luxembourg.

b) Frais de constitution

Les frais de constitution sont amortis sur une période de 5 ans maximum.

c) Conversion des devises étrangères de chaque compartiment

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

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

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

d) Etats financiers consolidés

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

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Notes aux états financiers au 30 juin 2013 (suite)

e) Evaluation du portefeuille-titres

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

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

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

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

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

f) Evaluation de contrats de change à terme

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

g) Evaluation des Contracts For Difference

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

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Notes aux états financiers au 30 juin 2013 (suite)

h) Evaluation des Total Return Swaps

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

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

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

j) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

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

k) Comptabilisation des contrats à terme et des CFD

Les bénéfices ou pertes non réalisé(e)s sur contrats à terme et CFD font l'objet d'un règlement journalier via la réception/le paiement d'un montant en espèces correspondant à l'augmentation/la diminution journalière de la valeur de marché de chaque contrat à terme ou CFD ouvert. Ce montant en espèces est comptabilisé sous le poste « Avoirs en banque » de l'état des actifs nets et le montant correspondant est comptabilisé sous le poste « Bénéfices et pertes réalisés sur contrats à terme » de l'état des opérations et des variations des actifs nets.

l) Revenus

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

m) Affectation des résultats

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

n) Frais de transaction

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

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Notes aux états financiers au 30 juin 2013 (suite)

NOTE 3 TAXE D'ABONNEMENT

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

NOTE 4 COMMISSIONS DE GESTION ET DE DISTRIBUTION

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

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

Commissions de gestion et de distribution :

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

NOTE 5 COMMISSION DE PERFORMANCE

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

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

Aucune commission de performance n'a été prélevée pour la période du 1er janvier 2013 au 30 juin 2013.

NOTE 6 AUTRES FRAIS A PAYER

Au 30 juin 2013, les autres frais à payer regroupent principalement les frais de révision, d'administration, de dépositaire et de promoteur.

NOTE 7 COMMISSIONS DE SOUSCRIPTION, DE RACHAT ET DE CONVERSION

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

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

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Notes aux états financiers au 30 juin 2013 (suite)

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

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

NOTE 8 CONTRACTS FOR DIFFERENCE

Au 30 juin 2013, la SICAV était engagée dans les Contracts For Difference (CFD) suivants :

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

Libellé	Quantité/Valeur nominale	Devise
NORTHERN DYNASTY MINERALS	331,500.00	CAD
SCHLUMBERGER	16,200.00	USD

NOTE 9 CONTRATS DE CHANGE A TERME

Les contrats de change à terme présentés dans cette note sont agrégés en fonction des devises d'achat et de vente identiques. Seule la date de maturité la plus éloignée est présentée.

Au 30 juin 2013, la SICAV était engagée dans les contrats de change à terme suivants :

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA

	Achat		Vente	Maturité
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 moins-value nette non réalisée sur ces contrats au 30 juin 2013, était de EUR 84,629.72 et figure dans l'état des actifs nets.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Notes aux états financiers au 30 juin 2013 (suite)

NOTE 10

CONTRATS DE SWAP

Au 30 juin 2013, la SICAV était engagée dans les contrats de Total Return Swap suivants :

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

Sous-jacent	Echéance	Devise	Notionnel	Bénéfice/perte net(te) non réalisé(e)
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

La perte nette non réalisée sur ces contrats de Total Return Swap s'élève au 30 juin 2013 à 257,574.85 EUR et figure dans l'état des actifs nets.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA

Sous-jacent	Echéance	Devise	Notionnel	Bénéfice/perte net(te) non réalisé(e)
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

La perte nette non réalisée sur ces contrats de Total Return Swap s'élève au 30 juin 2013 à 23,106.12 EUR et figure dans l'état des actifs nets.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

TER (Total Expense Ratio) und PTR (Taux de rotation du portefeuille)

Compartment	Classe d'action	TER en % (1)	TER en % (1) hors	PTR (2)
		commission de performance incluse	commission de performance	
		30.06.2013	30.06.2013	30.06.2013
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	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%
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA	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%
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	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%
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - EMERGING MARKET VALUE	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%

Calcul du Total Expense Ratio (TER) :

$$\text{TER (en \%)} = \frac{\text{FRAIS D'EXPLOITATION (*)}}{\text{VNI MOYENNE (3)}} \times 100$$

Calcul du taux de rotation du portefeuille (PTR) :

$$\text{PTR} = \frac{(\text{TOTAL DES ACHATS} + \text{TOTAL DES VENTES}) - (\text{TOTAL DES SOUSCRIPTIONS} + \text{TOTAL DES RACHATS})}{\text{VNI MOYENNE (3)}} \times 100$$

(1) TER = Total Expense Ratio

(2) PTR = Taux de rotation du portefeuille

(3) Calculé(e)s sur la base de la moyenne quotidienne des actifs nets pour la période du 1er juillet 2012 au 30 juin 2013.

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

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Performance

Compartiment	Classe d'action	Performance en %	Performance en %	Performance en %
		(1) pour la période clôturée	(1) pour l'exercice fiscal clôturé	(1) pour l'exercice fiscal clôturé
		30.06.2013	31.12.2012	31.12.2011
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	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
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - ALPHA	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
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	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
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - EMERGING MARKET VALUE	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) Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions de souscription et/ou de rachat.

* La performance des Classes d'Actions lancées pendant la période a été calculée en comparant l'actif net par Action à la date de lancement de la Classe d'Actions avec l'actif net par Action en fin de période.

