

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

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

Relazione semestrale non certificata al 30 giugno 2021



# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

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

Relazione semestrale non certificata al 30 giugno 2021

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Relazione semestrale non certificata al 30 giugno 2021

---

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 dalle KIID, 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	7
Distribuzione all'estero	8
Presente bilancio	
Stato patrimoniale	9
Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto	10
Numero di azioni in circolazione e patrimonio netto per azione	11
Comparto: LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	
- Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette	13
- Ripartizione del portafoglio titoli per aree geografiche e per settori economici del portafoglio	15
Comparto: LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	
- Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette	16
- Ripartizione del portafoglio titoli per aree geografiche e per settori economici del portafoglio	18
Nota integrativa al bilancio	19
Total Expense Ratio ("TER")	27
Performance	28
Allegati non soggetti a revisione contabile	29

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Organizzazione della SICAV

<b>Sede legale</b>	15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo
<b>Consiglio di Amministrazione della SICAV</b>	
<b>Presidente</b>	Prof. J. Carlos JARILLO, Socio, SIA Funds AG, 25, Alpenblickstrasse, CH-8853 Lachen, Svizzera
<b>Amministratori</b>	Xavier SCHMIT, Vicedirettore, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo  Alex RAUCHENSTEIN, Socio Gestore, SIA Funds AG, Alpenblickstrasse 25, CH-8853 Lachen, Svizzera  Marcos HERNANDEZ, Chief Investment Officer, SIA Funds AG, Alpenblickstrasse 25, CH-8853 Lachen, Svizzera
<b>Società di Gestione</b>	FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo
<b>Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione</b>	
<b>Presidente</b>	Christian SCHRÖDER, Gestione organizzativa, Responsabile progetti speciali, Banque Pictet & Cie SA, 60, route des Acacias, CH-1211 Ginevra 73, Svizzera
<b>Membri</b>	Michèle BERGER, Amministratore Delegato, Chief Executive Officer, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo (fino al 18 gennaio 2021)  Annick BRETON, Amministratore Delegato, Chief Executive Officer, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo (dal 18 gennaio 2021 al 30 giugno 2021)  Marc BRIOL*, Chief Executive Officer Pictet Asset Services, Banque Pictet & Cie SA, 60, route des Acacias, CH-1211 Ginevra 73, Svizzera  Dorian JACOB, Amministratore Delegato*, Chief Executive Officer, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo (dal 1° luglio 2021)  Geoffroy LINARD DE GUERTECHIN, Amministratore Indipendente, 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo

---

\* *previa approvazione della CSSF*

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Organizzazione della SICAV (segue)

<b>Membri del Comitato di Gestione</b>	<p>Michèle BERGER, Amministratore Delegato, Chief Executive Officer, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo (fino al 18 gennaio 2021)</p> <p>Philippe MATELIC, Membro del Comitato di Gestione incaricato della Compliance, FundPartners Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo (fino al 31 maggio 2021)</p> <p>Annick BRETON, Chief Executive Officer, Chief Operations Officer e Chief Financial Officer, FundPartners Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo (fino al 30 giugno 2021)</p> <p>Dorian JACOB, Chief Executive Officer, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo</p> <p>Abdellali KHOKHA, Conducting Officer incaricato della Gestione del Rischio, Conducting Officer incaricato della Compliance* (dal 1° giugno 2021), FundPartners Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo</p> <p>Pierre BERTRAND, Conducting Officer incaricato dell'Amministrazione di Fondi della gamma Classic e della Valutazione*, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo (dal 1° luglio 2021)</p> <p>Frédéric BOCK, Conducting Officer incaricato dell'Amministrazione di Fondi Alternativi*, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo (dal 1° luglio 2021)</p>
<b>Banca depositaria</b>	<p>Pictet &amp; Cie (Europe) S.A., 15A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo</p>
<b>Responsabile dell'Amministrazione Centrale</b>	<p>FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo</p>

---

\* *previa approvazione della CSSF*

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Organizzazione della SICAV (segue)

Gestore degli investimenti	SIA Funds AG, Alpenblickstrasse 25, CH-8853 Lachen, Svizzera
Cabinet de révision agréé / Società di revisione	Deloitte Audit, <i>Société à responsabilité limitée*</i> , 20, boulevard de Kockelscheuer, L-1821 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo
Consulente legale	Allen & Overy, <i>Société en commandite simple</i> 33, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo
Controparte dei contratti finanziari differenziali ("CFD") (nota 9)	Pictet & Cie (Europe) S.A.



# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Informazioni di carattere generale

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) (la "SICAV") pubblica una relazione annuale, che include il bilancio di esercizio certificato, entro quattro mesi dalla chiusura dell'esercizio e una relazione semestrale non certificata entro due mesi dalla chiusura del periodo considerato. Le relazioni annuale e semestrale comprendono il bilancio della SICAV e di ciascuno dei suoi comparti.

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

Il valore patrimoniale netto ("VNI") per azione di ciascun comparto e i prezzi di emissione e di rimborso sono a disposizione del pubblico presso la sede legale della Banca depositaria.

Tutte le modifiche allo Statuto sono pubblicate nel *Recueil électronique des sociétés et associations*.

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, nei Paesi Bassi e in Austria e il rappresentante svizzero.

I dati riportati nel presente bilancio si riferiscono al valore patrimoniale netto di ogni comparto della SICAV al 30 giugno 2021, che viene calcolato sulla base dei prezzi di chiusura e dei tassi di cambio nella medesima data.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Distribuzione all'estero

[Distribuzione in Svizzera](#)

## **Rappresentante**

Il Rappresentante in Svizzera è FundPartner Solutions (Suisse) SA, 60, route des Acacias, CH-1211 Ginevra 73.

## **Agente pagatore**

L'Agente pagatore in Svizzera è Banque Pictet & Cie, 60, route des Acacias, CH-1211 Ginevra 73.

## **Dove ottenere documenti importanti**

Il prospetto informativo in vigore, i Documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori (KIIDs), lo statuto, le relazioni annuali (inclusi i bilanci di esercizio certificati), le relazioni semestrali non certificate della SICAV nonché una ripartizione degli acquisti e delle vendite effettuati dalla SICAV sono disponibili gratuitamente presso la sede legale del Rappresentante in Svizzera.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Stato patrimoniale al 30 giugno 2021

	CONSOLIDATO	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES
	EUR	EUR	EUR
<b>ATTIVO</b>			
Portafoglio titoli al costo di acquisizione	97,193,904.32	66,438,870.37	30,755,033.95
Plusvalenza netta non realizzata su investimenti	17,327,410.09	7,284,629.72	10,042,780.37
Portafoglio titoli al valore di mercato (nota 2.e)	114,521,314.41	73,723,500.09	40,797,814.32
Disponibilità liquide presso banche (nota 2.e, 2.j)	1,124,838.92	514,218.13	610,620.79
Depositi bancari (nota 2.e)	13,363,034.24	11,101,657.85	2,261,376.39
Spese di costituzione (nota 2.b)	175.50	175.50	0.00
	129,009,363.07	85,339,551.57	43,669,811.50
<b>PASSIVO ESIGIBILE</b>			
Commissioni di gestione e di distribuzione dovute (nota 4)	463,228.93	310,766.44	152,462.49
"Taxe d'abonnement" dovuta (nota 3)	16,067.84	10,628.49	5,439.35
Altre spese dovute (nota 6)	185,648.90	129,838.36	55,810.54
	664,945.67	451,233.29	213,712.38
<b>PATRIMONIO NETTO COMPLESSIVO AL 30 GIUGNO 2021</b>	<b>128,344,417.40</b>	<b>84,888,318.28</b>	<b>43,456,099.12</b>
<b>PATRIMONIO NETTO COMPLESSIVO AL 31 DICEMBRE 2020</b>	<b>105,469,562.93</b>	<b>72,248,781.54</b>	<b>31,583,112.28</b>
<b>PATRIMONIO NETTO COMPLESSIVO AL 31 DICEMBRE 2019</b>	<b>175,723,288.83</b>	<b>135,555,244.27</b>	<b>21,619,952.24</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 2021

	CONSOLIDATO	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY (nota 1)
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO</b>	<b>105,469,562.93</b>	<b>72,248,781.54</b>	<b>31,583,112.28</b>	<b>1,637,669.11</b>
<b>PROVENTI</b>				
Dividendi netti (nota 2.k)	1,133,540.81	791,211.27	340,426.13	1,903.41
Interessi bancari	9,041.70	8,639.37	337.93	64.40
	<b>1,142,582.51</b>	<b>799,850.64</b>	<b>340,764.06</b>	<b>1,967.81</b>
<b>SPESE</b>				
Commissione di gestione (nota 4)	856,010.51	588,349.07	284,919.04	-17,257.60
Commissione banca depositaria, interessi e spese bancarie	32,262.28	21,581.01	9,997.25	684.02
Oneri professionali, spese di revisione e altre spese	261,955.13	167,430.05	88,040.31	6,484.77
Commissione amministrativa	111,034.27	80,926.07	29,235.76	872.44
"Taxe d'abonnement" (nota 3)	30,834.19	20,641.29	10,192.90	0.00
Spese di negoziazione (nota 2.m)	85,164.64	62,970.25	21,982.43	211.96
	<b>1,377,261.02</b>	<b>941,897.74</b>	<b>444,367.69</b>	<b>-9,004.41</b>
<b>PROVENTI/MINUSVALENZA NETTI DA INVESTIMENTI</b>	<b>-234,678.51</b>	<b>-142,047.10</b>	<b>-103,603.63</b>	<b>10,972.22</b>
Plusvalenza netta realizzata sulla vendita di titoli (nota 2.g)	7,352,471.24	6,624,160.72	693,750.40	34,560.12
Plusvalenza/minusvalenza netta realizzata sulla vendita di pool - effetto pooling (nota 1.d)	0.00	-63,247.60	0.00	63,247.60
Plusvalenza/minusvalenza netta realizzata su cambi	145,159.43	120,332.25	24,833.72	-6.54
Plusvalenza netta realizzata su CFD	568,310.01	559,672.46	0.00	8,637.55
<b>PLUSVALENZA NETTA REALIZZATA</b>	<b>7,831,262.17</b>	<b>7,098,870.73</b>	<b>614,980.49</b>	<b>117,410.95</b>
<b>Variazione della plusvalenza netta non realizzata:</b>				
- su investimenti	17,882,016.66	9,149,625.48	8,696,871.03	35,520.15
<b>INCREMENTO DEL PATRIMONIO NETTO RISULTANTE DALLA GESTIONE DEGLI INVESTIMENTI</b>	<b>25,713,278.83</b>	<b>16,248,496.21</b>	<b>9,311,851.52</b>	<b>152,931.10</b>
Sottoscrizioni di azioni in contanti	11,438,585.07	5,267,327.66	6,169,486.52	1,770.89
Rimborsi di azioni in contanti	-14,232,097.62	-8,831,375.32	-3,608,351.20	-1,792,371.10
Dividendi distribuiti (nota 2.l, 11)	-44,911.81	-44,911.81	0.00	0.00
<b>PATRIMONIO NETTO ALLA CHIUSURA DEL PERIODO</b>	<b>128,344,417.40</b>	<b>84,888,318.28</b>	<b>43,456,099.12</b>	<b>-</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 Classe di azioni	Valuta	Numero di azioni in circolazione	Valore patrimoniale netto per azione	Valore patrimoniale netto per azione	Valore patrimoniale netto per azione
		30.06.2021	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC					
Classic EUR	EUR	123,174.39	503.51	407.89	434.21
Classic CHF	CHF	22,985.26	551.94	441.15	471.96
Classic GBP	GBP	126.38	432.24	365.09	367.91
Classic USD	USD	19,761.05	597.11	499.07	487.40
Classic EUR-D	EUR	2,994.12	427.93	362.00	400.89
Classic EUR-B	EUR	1.00	120.56	97.94	104.35
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES					
Natural Resources - EUR Class	EUR	202,302.46	112.58	87.13	105.68
Natural Resources - CHF Class	CHF	131,722.80	123.41	94.24	114.87
Natural Resources - GBP Class	GBP	107.00	96.65	78.00	89.55
Natural Resources - USD Class	USD	51,861.47	133.51	106.61	118.63
Natural Resources - EUR-B Class	EUR	1.00	103.94	80.48	98.04
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY (nota 1)					
A CAP EUR	EUR	-	-	156.68	187.39
A CAP USD	USD	-	-	177.66	194.96
A CAP CHF	CHF	-	-	172.38	206.01

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 e classe	Azioni in circolazione - all'inizio del periodo	Emesse	Rimborsate	Azioni in circolazione - alla fine del periodo
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC</b>				
Classic EUR	134,202.26	7,287.51	-18,315.38	123,174.39
Classic CHF	20,991.06	2,706.00	-711.80	22,985.26
Classic GBP	126.38	-	-	126.38
Classic USD	19,151.35	742.95	-133.25	19,761.05
Classic EUR-D	2,994.12	-	-	2,994.12
Classic EUR-B	1.00	-	-	1.00
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES</b>				
Natural Resources - EUR Class	192,993.30	21,634.24	-12,325.08	202,302.46
Natural Resources - CHF Class	133,153.60	16,889.89	-18,320.69	131,722.80
Natural Resources - GBP Class	7.00	183.00	-83.00	107.00
Natural Resources - USD Class	36,333.47	19,017.00	-3,489.00	51,861.47
Natural Resources - EUR-B Class	1.00	-	-	1.00
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY (nota 1)</b>				
A CAP EUR	10,367.71	10.78	-10,378.49	-
A CAP USD	90.00	-	-90.00	-
A CAP CHF	1.00	-	-1.00	-

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 2021 (espresso in EUR)

Descrizione	Valuta	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>CANADA</i>				
CENOVUS ENERGY	CAD	532,939.00	4,304,157.53	5.07
FIRST QUANTUM MINERALS	CAD	47,177.00	917,839.04	1.08
HUBBAY MINERALS	CAD	162,442.00	912,595.33	1.08
SUNCOR ENERGY	CAD	180,120.00	3,641,649.15	4.29
			9,776,241.05	11.52
<i>DANIMARCA</i>				
ISS	DKK	261,695.00	5,180,234.18	6.09
PANDORA	DKK	17,683.00	2,004,609.02	2.36
			7,184,843.20	8.45
<i>FINLANDIA</i>				
METSO OUTOTEC	EUR	41,517.00	406,700.53	0.48
			406,700.53	0.48
<i>FRANCIA</i>				
THALES	EUR	45,396.00	3,905,871.84	4.60
			3,905,871.84	4.60
<i>GERMANIA</i>				
HEIDELBERGCEMENT	EUR	66,870.00	4,837,375.80	5.70
MTU AERO ENGINES HOLDINGS	EUR	9,939.00	2,076,257.10	2.45
			6,913,632.90	8.15
<i>IRLANDA</i>				
MEDTRONIC	USD	19,967.00	2,089,976.35	2.46
			2,089,976.35	2.46
<i>ITALIA</i>				
PRYSMIAN	EUR	70,187.00	2,121,753.01	2.50
			2,121,753.01	2.50
<i>NORVEGIA</i>				
GRIEG SEAFOOD	NOK	249,697.00	2,170,340.04	2.56
LEROY SEAFOOD GROUP	NOK	394,917.00	2,920,979.83	3.44
MOWI	NOK	69,605.00	1,493,741.31	1.76
			6,585,061.18	7.76
<i>PAESI BASSI</i>				
ASML HOLDING	EUR	828.00	479,743.20	0.57
ING GROUP	EUR	471,092.00	5,247,964.88	6.17
			5,727,708.08	6.74

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

## Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2021 (espresso in EUR) (segue)

Descrizione	Valuta	Quantità	Valore di stima (nota 2)	% del patrimonio netto
<i>REGNO UNITO</i>				
ANTOFAGASTA	GBP	33,203.00	555,222.82	0.65
COMPASS GROUP	GBP	100,828.00	1,787,650.38	2.11
DEVRO	GBP	1,625,043.00	3,649,712.60	4.30
HARBOUR ENERGY	GBP	557,077.00	2,446,489.52	2.88
RECKITT BENCKISER GROUP	GBP	34,043.00	2,536,827.62	2.99
UNILEVER PLC	EUR	53,201.00	2,621,792.26	3.09
			13,597,695.20	16.02
<i>SPAGNA</i>				
GRIFOLS PFD 'B'	EUR	281,947.00	4,172,815.60	4.92
			4,172,815.60	4.92
<i>STATI UNITI</i>				
COCA-COLA	USD	23,724.00	1,082,473.44	1.28
EOG RESOURCES	USD	36,200.00	2,547,033.54	3.00
HESS	USD	32,600.00	2,400,397.28	2.83
RAYTHEON TECHNOLOGIES	USD	35,721.00	2,569,658.13	3.03
VISA 'A'	USD	13,398.00	2,641,638.76	3.11
			11,241,201.15	13.25
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>			<b>73,723,500.09</b>	<b>86.85</b>
DISPONIBILITÀ LIQUIDE PRESSO BANCHE			514,218.13	0.61
DEPOSITI BANCARI			11,101,657.85	13.08
ALTRE PASSIVITÀ NETTE			-451,057.79	-0.54
<b>PATRIMONIO NETTO COMPLESSIVO</b>			<b>84,888,318.28</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 2021

### Ripartizione per aree geografiche

(in % del patrimonio netto)

Regno Unito	16.02
Stati Uniti	13.25
Canada	11.52
Danimarca	8.45
Germania	8.15
Norvegia	7.76
Paesi Bassi	6.74
Spagna	4.92
Francia	4.60
Italia	2.50
Irlanda	2.46
Finlandia	0.48
	<b>86.85</b>

### Ripartizione per settori economici

(in % del patrimonio netto)

Alimentari e bevande non alcoliche	12.11
Petrolio	10.78
Banche e istituti di credito	9.28
Petrolio e gas	7.29
Servizi pubblici	6.09
Edilizia e materiali da costruzione	5.70
Aeronautica e astronautica	5.48
Equipaggiamento elettrico ed elettronico	5.17
Biotecnologia	4.92
Agricoltura e pesca	4.32
Commercio vario	2.99
Comunicazioni	2.50
Industria farmaceutica e cosmetica	2.46
Prodotti di consumo vari	2.36
Gastronomia	2.11
Acciaio inossidabile	1.13
Settore minerario e siderurgico	1.08
Metalli e miniere	1.08
	<b>86.85</b>

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2021 (espresso in EUR)

Descrizione	Valuta	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>AUSTRALIA</i>				
IGO NL	AUD	112,458.00	543,203.03	1.25
PANORAMIC RESOURCES	AUD	2,194,317.00	208,371.31	0.48
WESTERN AREAS	AUD	306,282.00	463,411.35	1.07
			1,214,985.69	2.80
<i>BRASILE</i>				
PETROBRAS PETROLEO ADR -SPONS.-	USD	162,343.00	1,674,217.29	3.85
			1,674,217.29	3.85
<i>CANADA</i>				
CAMECO	CAD	111,514.00	1,804,271.11	4.15
CANADIAN NATURAL RESOURCES	CAD	51,436.00	1,576,179.47	3.63
CENOVUS ENERGY	CAD	216,954.00	1,752,178.38	4.03
FIRST QUANTUM MINERALS	CAD	51,405.00	1,000,095.72	2.30
HUBBAY MINERALS	CAD	200,382.00	1,125,741.36	2.59
IVANHOE MINES 'A'	CAD	179,817.00	1,095,922.26	2.52
LUNDIN MINING CORPORATION	CAD	21,300.00	162,161.36	0.37
SUNCOR ENERGY	CAD	80,240.00	1,622,284.74	3.73
TECK RESSOURCES 'B'	CAD	69,200.00	1,344,575.32	3.09
			11,483,409.72	26.41
<i>CIPRO</i>				
ATALAYA MINING	GBP	236,159.00	843,182.85	1.94
			843,182.85	1.94
<i>FINLANDIA</i>				
METSO OUTOTEC	EUR	71,312.00	698,572.35	1.61
			698,572.35	1.61
<i>GERMANIA</i>				
HEIDELBERGCEMENT	EUR	18,454.00	1,334,962.36	3.07
			1,334,962.36	3.07
<i>ITALIA</i>				
BUZZI UNICEM	EUR	9,083.00	203,186.71	0.47
			203,186.71	0.47
<i>JERSEY</i>				
GLENCORE	GBP	369,776.00	1,332,956.53	3.07
			1,332,956.53	3.07
<i>KAZAKSTAN</i>				
NAC KAZATOMPROM GDR -SPONS.- -S-	USD	85,699.00	2,095,682.81	4.81
			2,095,682.81	4.81

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 2021 (espresso in EUR) (segue)

Descrizione	Valuta	Quantità	Valore di stima (nota 2)	% del patrimonio netto
<i>NORVEGIA</i>				
GRIEG SEAFOOD	NOK	113,805.00	989,181.08	2.28
LEROY SEAFOOD GROUP	NOK	137,715.00	1,018,600.71	2.34
MOWI	NOK	37,399.00	802,592.21	1.85
NORWAY ROYAL SALMON	NOK	24,371.00	411,719.51	0.95
SALMAR	NOK	3,315.00	185,550.69	0.43
TGS ASA	NOK	116,512.00	1,253,043.14	2.88
			4,660,687.34	10.73
<i>REGNO UNITO</i>				
ANTOFAGASTA	GBP	53,895.00	901,235.85	2.07
DEVRO	GBP	251,073.00	563,889.25	1.30
HARBOUR ENERGY	GBP	320,278.00	1,406,550.21	3.24
			2,871,675.31	6.61
<i>RUSSIA</i>				
GAZPROM ADR -SPONS.-	USD	223,965.00	1,439,464.30	3.31
MMC NORILSK NICKEL ADR -SPONS.-	USD	26,108.00	750,062.64	1.73
SURGUTNEFTEGAZ PFD -ADR SPONS.-	USD	277,400.00	1,454,951.91	3.35
			3,644,478.85	8.39
<i>STATI UNITI</i>				
CONOCOPHILLIPS	USD	28,900.00	1,484,112.88	3.42
EOG RESOURCES	USD	23,900.00	1,681,605.02	3.87
FLUOR	USD	75,447.00	1,126,074.28	2.59
HESS	USD	23,120.00	1,702,367.64	3.92
PIONEER NATURAL RESOURCES COMPANY	USD	11,200.00	1,534,887.80	3.53
SOUTHERN COPPER	USD	2,800.00	151,864.36	0.35
			7,680,911.98	17.68
<i>SVEZIA</i>				
LUNDIN ENERGY	SEK	35,467.00	1,058,904.53	2.44
			1,058,904.53	2.44
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>			<b>40,797,814.32</b>	<b>93.88</b>
DISPONIBILITÀ LIQUIDE PRESSO BANCHE			610,620.79	1.41
DEPOSITI BANCARI			2,261,376.39	5.20
ALTRE PASSIVITÀ NETTE			-213,712.38	-0.49
<b>PATRIMONIO NETTO COMPLESSIVO</b>			<b>43,456,099.12</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 2021

## Ripartizione per aree geografiche

(in % del patrimonio netto)

Canada	26.41
Stati Uniti	17.68
Norvegia	10.73
Russia	8.39
Regno Unito	6.61
Kazakistan	4.81
Brasile	3.85
Germania	3.07
Jersey	3.07
Australia	2.80
Svezia	2.44
Cipro	1.94
Finlandia	1.61
Italia	0.47
	<b>93.88</b>

## Ripartizione per settori economici

(in % del patrimonio netto)

Petrolio e gas	25.64
Petrolio	23.71
Metalli e miniere	8.46
Acciaio inossidabile	7.70
Servizi di pubblica utilità	4.81
Alimentari e bevande non alcoliche	4.59
Agricoltura e pesca	4.56
Pietre e metalli preziosi	4.14
Settore minerario e siderurgico	4.14
Edilizia e materiali da costruzione	3.54
Costruzione di macchine e apparecchiature	2.59
	<b>93.88</b>

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Nota integrativa al bilancio al 30 giugno 2021

### NOTA 1

#### INFORMAZIONI DI CARATTERE GENERALE

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) (la "SICAV") è una società d'investimento a capitale variabile multicomparto costituita sotto forma di "société anonyme", ai sensi della normativa del Granducato di Lussemburgo, qualificata come "Société d'Investissement à Capital Variable" ("SICAV") ai sensi della Parte I della legge lussemburghese emendata del 17 dicembre 2010 (la "Legge del 2010") concernente gli organismi d'investimento collettivo del risparmio ("OICR"). L'oggetto sociale è l'investimento in valori mobiliari in base al principio di ripartizione del rischio, conformemente allo Statuto e al Prospetto informativo in vigore 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 EUR 31,000. L'Atto costitutivo è stato pubblicato nel *Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations* del Granducato di Lussemburgo il 30 agosto 2006. È stato modificato da ultimo il 15 novembre 2017 ed è stato pubblicato nel *Recueil Electronique des Sociétés et Associations* ("RESA").

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 SICAV è iscritta al Registro delle imprese di Lussemburgo con il numero B113981.

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

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

#### a) Comparti attivi

Al 30 giugno 2021, la SICAV comprendeva due comparti attivi:

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

#### b) Eventi significativi e modifiche sostanziali

In data 5 marzo 2021, il Consiglio di Amministrazione della SICAV ha deliberato la liquidazione del comparto LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Nota integrativa al bilancio al 30 giugno 2021 (segue)

### c) Classi di azioni

Al 30 giugno 2021, sono offerte 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
	Classic EUR-D	EUR
	Classic EUR-B	EUR
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	Natural Resources - Classe EUR	EUR
	Natural Resources - Classe CHF	CHF
	Natural Resources - Classe GBP	GBP
	Natural Resources - Classe USD	USD
	Natural Resources - EUR - Classe B	EUR

### d) 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) - STABILITY 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 saranno assegnate le proprie attività.

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

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

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

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Nota integrativa al bilancio al 30 giugno 2021 (segue)

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 attività nette illustrano la situazione del portafoglio alla data di chiusura del periodo in base alla quota di partecipazione del comparto al pool alla medesima data.

I dati riportati nel conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto alla voce "Plusvalenza/(minusvalenza) netta realizzata sul pool/effetto pooling" rappresentano:

- l'effetto valutario determinato dalla differenza tra i tassi di cambio usati alla data di chiusura e quelli usati in corrispondenza di ogni calcolo del VNI;
- l'effetto derivante dalla differenza tra la partecipazione proporzionale nel/i pool alla data di chiusura e quella applicabile in corrispondenza di ogni calcolo del VNI.

## NOTA 2

### SINTESI DEI PRINCIPALI CRITERI CONTABILI

#### a) Presentazione del bilancio

Il bilancio viene redatto conformemente ai principi contabili generalmente accettati e ai requisiti normativi in fatto di bilancio vigenti in Lussemburgo in materia di OICR.

Il bilancio del comparto Long Term Investment Fund (SIA) - Stability è stato redatto su una base contabile diversa da quella della continuità operativa, in quanto il Consiglio di Amministrazione della SICAV ha proceduto alla sua liquidazione nel marzo 2021.

#### 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 stima 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 data di chiusura del periodo.

I proventi e le spese denominati in valute diverse da quella del comparto vengono convertiti nella valuta di riferimento in base al cambio in vigore alla data dell'operazione.

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

#### d) Bilancio di esercizio consolidato della SICAV

Il bilancio consolidato della SICAV è espresso in EUR e corrisponde alla somma delle voci del bilancio di ciascun comparto, convertite in euro al tasso di cambio in vigore alla data di chiusura dell'esercizio.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Nota integrativa al bilancio al 30 giugno 2021 (segue)

### e) Valutazione delle attività

1) I titoli e altre attività quotati o negoziati in una borsa valori o in un altro mercato regolamentato sono valutati all'ultimo prezzo disponibile; qualora tali titoli o altre attività siano quotati o negoziati in una o più borse valori o qualsiasi altro mercato regolamentato, il Consiglio di Amministrazione della SICAV emanerà le norme sull'ordine di priorità in cui prendere in considerazione le borse valori o gli altri mercati regolamentati per la definizione dei prezzi dei titoli o delle attività.

2) I titoli non ammessi alla quotazione ufficiale presso una borsa valori o non negoziati su un altro mercato regolamentato, nonché i titoli quotati ufficialmente ma la cui ultima quotazione non sia ritenuta rappresentativa del loro equo valore di mercato, vengono valutati in base al probabile valore di realizzo stimato secondo criteri di prudenza e buona fede dal Consiglio di Amministrazione della SICAV.

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

4) Le quote/azioni di organismi di OICR aperti sono valutate in base all'ultimo valore patrimoniale netto ("VNI") noto oppure, qualora il prezzo così determinato non sia rappresentativo del loro equo valore di mercato, secondo modalità ritenute dal Consiglio di Amministrazione della SICAV eque e ragionevoli. Le quote/azioni di OICR chiusi sono valutate in base all'ultimo prezzo di mercato disponibile.

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

6) I contratti futures, d'opzione e a termine su valute non negoziati in una borsa o su un altro mercato regolamentato sono valutati al loro valore di liquidazione, calcolato in conformità alle politiche stabilite in buona fede dal Consiglio di Amministrazione della SICAV e attuate su base costante in relazione a ciascun tipo di contratto. Il valore di liquidazione dei contratti futures, d'opzione e a termine su valute 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, d'opzione o a termine su valute in oggetto è stato negoziato. Qualora non sia possibile liquidare un contratto futures, d'opzione o a termine su valute nel Giorno di valutazione delle attività pertinenti, la base di calcolo del valore di liquidazione di tale contratto sarà il valore ritenuto equo e ragionevole dal Consiglio di Amministrazione della SICAV.

### f) Valutazione dei Contratti finanziari differenziali ("CFD")

I CFD sono valutati in base alla differenza tra il prezzo del sottostante alla data di valutazione e il prezzo alla data di acquisto.

### g) Plusvalenze/minusvalenze nette realizzate sulla vendita di titoli

Le plusvalenze/minusvalenze nette realizzate sulla vendita di titoli sono calcolate in base al costo medio ponderato dell'investimento venduto.



# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Nota integrativa al bilancio al 30 giugno 2021 (segue)

### h) Costi di acquisizione dei titoli

Il costo dei titoli denominati in valute diverse dalla valuta di riferimento dei vari comparti viene convertito nella valuta di riferimento dei vari comparti al tasso di cambio in vigore alla data d'acquisto.

### i) Riconoscimento dei CFD

Al momento di ciascun calcolo del VNI, la richiesta di reintegro dei margini su CFD viene contabilizzata direttamente dalla controparte del conto bancario alla voce "minusvalenza netta realizzata su cambi".

### j) Metodologia contabile applicata ai CFD

Le plusvalenze e le minusvalenze non realizzate su CFD vengono regolate giornalmente mediante versamento/ricevimento di un importo in contanti corrispondente all'incremento/decremento giornaliero del valore di mercato di ciascun 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/minusvalenze nette realizzate su CFD" del conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2021.

### k) Proventi

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

### l) Distribuzione dei dividendi

Il Consiglio di Amministrazione della SICAV si riserva il diritto di perseguire una politica di distribuzione che può variare in base al comparto e alla classe di azioni. Gli amministratori possono inoltre decidere che i dividendi siano automaticamente reinvestiti mediante l'acquisto di ulteriori azioni. La distribuzione dei dividendi non avviene laddove risulti in una diminuzione del patrimonio netto della SICAV al di sotto di EUR 1,250,000. I dividendi non riscossi entro 5 anni dalla loro distribuzione potrebbero cessare di essere dovuti conformemente alle disposizioni della legge lussemburghese e si prescrivono a favore del comparto pertinente.

### m) Spese di transazione

Le spese di transazione rappresentano i costi sostenuti da ciascun comparto in relazione all'acquisto e alla vendita degli investimenti. Tali spese, che includono le commissioni di intermediazione, le commissioni bancarie, le imposte estere, le commissioni di deposito e altre spese, Sono riportate nel conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2021.

## NOTA 3

### "TAXE D'ABONNEMENT"

Ai sensi della normativa attualmente vigente in Lussemburgo, la SICAV non è soggetta ad alcuna imposta sui redditi, sulle plusvalenze ovvero sul patrimonio. Tuttavia, il reddito percepito dalla SICAV sui titoli in portafoglio può essere soggetto a ritenute alla fonte di norma non recuperabili.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Nota integrativa al bilancio al 30 giugno 2021 (segue)

Ciononostante, 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(2) 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 a tale taxe d'abonnement.

### NOTA 4

#### COMMISSIONI DI GESTIONE

Il Gestore degli investimenti ha diritto a percepire dalla SICAV una commissione di gestione degli investimenti prelevabile trimestralmente dal patrimonio di ciascun comparto a un tasso annuo totale, che può variare da un comparto all'altro; tale commissione non eccede complessivamente il 2.0% del VNI medio del comparto interessato, come determinato nel corso del trimestre in questione.

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

Commissioni di gestione:

Comparto	Classe	Aliquota della commissione
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	GBP, CHF, EUR, USD,	1.5%
	EUR-D	
	EUR-B	2.0%
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	CHF, EUR, USD, GBP	1.5%
	EUR-B	2.0%
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY*	EUR, USD, CHF	0.9%

*\*Per il periodo compreso tra il 1° gennaio 2021 e il 5 marzo 2021 (data di liquidazione del comparto).*

### NOTA 5

#### COMMISSIONI DI PERFORMANCE

Il Gestore degli investimenti può percepire una commissione di performance, pari a una determinata percentuale della performance del VNI per azione misurata in relazione a un parametro di riferimento o a un indice, come segue:

Comparto	Frequenza del pagamento	Aliquota della commissione	Parametro di riferimento/Indice	Valuta	Importo versato per il periodo
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	annuale	15%	MSCI World AC Total Return Net Index	EUR	0.00
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	annuale	15%	High watermark	EUR	0.00
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY*	annuale	15%	High watermark	EUR	0.00

*\*Per il periodo compreso tra il 1° gennaio 2021 e il 5 marzo 2021 (data di liquidazione del comparto).*

Per la classe di azioni EUR-B non è prevista alcuna commissione di performance.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Nota integrativa al bilancio al 30 giugno 2021 (segue)

Ulteriori dettagli sul metodo di calcolo sono contenuti nel prospetto informativo in vigore della SICAV.

### NOTA 6 ALTRE SPESE DOVUTE

Al 30 giugno 2021, le altre spese dovute comprendono prevalentemente gli altri importi dovuti e le spese di amministrazione, di revisione, di deposito e della società di gestione.

### NOTA 7 COMMISSIONI DI SOTTOSCRIZIONE, DI RIMBORSO E DI CONVERSIONE

Il prezzo di sottoscrizione e rimborso per le azioni di ogni comparto è uguale al VNI 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.

A discrezione del Consiglio di Amministrazione della SICAV, quest'ultima può addebitare una commissione di conversione pari ad un massimo dell'1.00% del VNI della Classe di Azioni in cui è richiesta la conversione, al fine di tutelare gli investitori da eccessive transazioni dovute a richieste di conversione tra i comparti.

Per ulteriori informazioni si prega di consultare il prospetto informativo in vigore della SICAV.

### NOTA 8 TASSI DI CAMBIO

I seguenti tassi di cambio sono stati utilizzati al 30 giugno 2021:

1 EUR =	1.579620	AUD	1 EUR =	0.858446	GBP
1 EUR =	1.468500	CAD	1 EUR =	10.204910	NOK
1 EUR =	1.096187	CHF	1 EUR =	1.185900	USD

### NOTA 9 CONTRATTI FINANZIARI DIFFERENZIALI ("CFD")

Al 30 giugno 2021 risultavano in essere i seguenti CFD stipulati dalla SICAV:

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

Descrizione	Quantità	Valuta	Impegno complessivo in EUR
Henkel	44,203	EUR	3,432,362.95
Sodexo	46,251	EUR	3,639,953.70

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Nota integrativa al bilancio al 30 giugno 2021 (segue)

## NOTA 10 GARANZIA COLLATERALE SU DERIVATI OTC

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

## NOTA 11 DIVIDENDI DISTRIBUITI

Il Consiglio di Amministrazione della SICAV ha deliberato la distribuzione del seguente dividendo per conto del comparto LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC:

	Valuta	Dividendo per Azione	Data di registrazione	Data ex- dividendo	Data di pagamento
Classic EUR-D	EUR	15	28.02.2021	29.02.2021	03.02.2021

## NOTA 12 FATTI SALIENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO

Non si è verificato alcun fatto saliente successivamente alla chiusura del periodo.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Total Expense Ratio ("TER")

In forza della Direttiva relativa al calcolo e alla pubblicazione del Total Expense Ratio (TER) degli investimenti collettivi di capitale del 16 maggio 2008 (versione del 20 aprile 2015) della Swiss Funds & Asset Management Association ("SFAMA"), la SICAV è tenuta a pubblicare il TER relativo agli ultimi dodici mesi.

Il TER è definito dal rapporto tra il totale delle spese operative (costituite principalmente dalle commissioni di gestione e di consulenza per gli investimenti, dal compenso della banca depositaria, dalle spese bancarie e dagli interessi, dalle commissioni di servizio, dalle commissioni di performance, dalle imposte e dai diritti) e il VNI medio del comparto / della classe di azioni pertinente (calcolato sulla base della media giornaliera del patrimonio netto complessivo per il periodo considerato) espresso nella sua valuta di riferimento.

Per il periodo compreso tra il 1° luglio 2019 e il 30 giugno 2021, il TER è stato il seguente:

Classe di azioni	Valuta	TER su base annua tra cui commissioni di performance (in %)	TER su base annua escludendo le commissioni di performance (in %)
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC			
Classic EUR	EUR	2.28%	2.28%
Classic CHF	CHF	2.27%	2.27%
Classic GBP	GBP	2.26%	2.26%
Classic USD	USD	2.28%	2.28%
Classic EUR-D	EUR	2.28%	2.28%
Classic EUR-B	EUR	2.43%	2.43%
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES			
Natural Resources - EUR Class	EUR	2.49%	2.49%
Natural Resources - CHF Class	CHF	2.53%	2.53%
Natural Resources - GBP Class	GBP	2.33%	2.33%
Natural Resources - USD Class	USD	2.52%	2.52%
Natural Resources - EUR-B Class	EUR	2.18%	2.18%

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Performance

La performance per classe di azioni è stata calcolata mediante confronto tra il patrimonio netto per azione al 30 giugno 2021 e il patrimonio netto per azione al 31 dicembre 2020.

La performance è stata da noi calcolata alla fine di ogni esercizio, rispettivamente, nell'osservanza della "Direttiva relativa al calcolo e alla pubblicazione della performance di investimenti collettivi di capitale" della SFAMA (Swiss Funds & Asset Management Association) del 16 maggio 2008 (al 1 luglio 2013).

La performance indicata consiste in dati storici dai quali è impossibile dedurre la performance attuale o futura. Il calcolo dei dati relativi alla performance non tiene conto delle commissioni e delle spese addebitate al momento dell'emissione e, ove applicabile, del rimborso di azioni.

Alla data del 30 giugno 2021, le performance erano le seguenti:

Classe di azioni	Valuta	Performance per il periodo chiuso 30 giugno 2021	Performance per il anno fiscale chiuso 31 dicembre 2020	Performance per il anno fiscale chiuso 31 dicembre 2019	Performance per il anno fiscale chiuso 31 dicembre 2018
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC					
Classic EUR	EUR	23.44%	-6.06%	24.70%	-14.83%
Classic CHF	CHF	25.11%	-6.53%	20.28%	-17.98%
Classic GBP	GBP	18.39%	-0.77%	17.72%	-13.88%
Classic USD	USD	19.64%	2.39%	22.45%	-18.92%
Classic EUR-D	EUR	23.44%	-6.06%	24.70%	-17.97%
Classic EUR-B	EUR	23.10%	-6.14%	4.35% *	-
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES					
Natural Resources - EUR Class	EUR	29.21%	-17.55%	12.93%	-15.43%
Natural Resources - CHF Class	CHF	30.95%	-17.96%	8.92%	-18.56%
Natural Resources - GBP Class	GBP	23.91%	-12.90%	6.62%	-14.50%
Natural Resources - USD Class	USD	25.23%	-10.13%	10.89%	-19.49%
Natural Resources - EUR-B Class	EUR	29.15%	-17.91%	-1.96% *	-

\* 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.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Allegati non soggetti a revisione contabile

## **Regolamento sulle operazioni di finanziamento tramite titoli ("SFTR")**

Al 30 giugno 2021, la SICAV rientra nell'ambito di applicazione delle disposizioni del Regolamento (UE) 2015/2365 sulla trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e del riutilizzo. Ciononostante, nel periodo di riferimento del bilancio non è stata effettuata alcuna transazione corrispondente.

