

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

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

Relazione semestrale, non certificata al 30 giugno 2022



# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

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

Relazione semestrale non certificata al 30 giugno 2022

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Relazione semestrale non certificata al 30 giugno 2022

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

Le sottoscrizioni effettuate in base alle sole informazioni contenute nella presente relazione non verranno accettate. Le sottoscrizioni saranno ritenute valide solo se effettuate sulla base delle notizie contenute nell'ultimo prospetto informativo accompagnato 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	6
Distribuzione all'estero	7
Presente bilancio	
Stato patrimoniale	8
Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto	9
Numero di azioni in circolazione e patrimonio netto per azione	10
Comparto: LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	
- Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette	12
- Ripartizione del portafoglio titoli per aree geografiche e per settori economici del portafoglio	14
Comparto: LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	
- Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette	15
- 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, Alpenblickstrasse 25, 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 (fino al 18 luglio 2022)  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>	Marc BRIOL, Chief Executive Officer Pictet Asset Services, Banque Pictet & Cie SA, 60, route des Acacias, CH-1211 Ginevra 73, Svizzera
<b>Membri</b>	Dorian JACOB, Amministratore Delegato, Chief Executive Officer, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo  Geoffroy LINARD DE GUERTECHIN, Amministratore Indipendente, 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo
<b>Conducting Officer della Società di Gestione</b>	Dorian JACOB, Chief Executive Officer, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo  Abdellali KHOKHA, Conducting Officer incaricato della Gestione del Rischio, Conducting Officer incaricato della Conformità, FundPartners Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo  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  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

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Organizzazione della SICAV (segue)

Banca depositaria	Pictet & Cie (Europe) S.A., 15A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo
Responsabile dell'Amministrazione Centrale	FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo
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., Lussemburgo

# 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 2022, 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

[Offerta 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, 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 2022

	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 (nota 2.h)	120,482,495.29	67,016,507.39	53,465,987.90
Plusvalenza netta non realizzata su investimenti	13,416,057.98	5,266,668.30	8,149,389.68
Portafoglio titoli al valore di mercato (nota 2.e)	133,898,553.27	72,283,175.69	61,615,377.58
Disponibilità liquide presso banche (nota 2.e, 2.j)	606,380.23	240,817.36	365,562.87
Depositi bancari (nota 2.e)	13,485,877.65	9,395,773.20	4,090,104.45
	147,990,811.15	81,919,766.25	66,071,044.90
<b>PASSIVO ESIGIBILE</b>			
Commissioni di gestione e di distribuzione dovute (nota 4)	608,270.64	319,993.35	288,277.29
"Taxe d'abonnement" dovuta (nota 3)	18,430.43	10,201.38	8,229.05
Altre spese dovute (nota 6)	234,036.08	137,851.30	96,184.78
	860,737.15	468,046.03	392,691.12
<b>PATRIMONIO NETTO COMPLESSIVO AL 30 GIUGNO 2022</b>	<b>147,130,074.00</b>	<b>81,451,720.22</b>	<b>65,678,353.78</b>
<b>PATRIMONIO NETTO COMPLESSIVO AL 31 DICEMBRE 2021</b>	<b>137,197,589.22</b>	<b>75,071,745.73</b>	<b>62,125,843.49</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>

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 2022

	CONSOLIDATO	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES
	EUR	EUR	EUR
<b>PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO</b>	<b>137,197,589.22</b>	<b>75,071,745.73</b>	<b>62,125,843.49</b>
<b>PROVENTI</b>			
Dividendi netti (nota 2.k)	2,951,222.00	1,306,297.15	1,644,924.85
Interessi bancari	29,010.11	24,749.25	4,260.86
	2,980,232.11	1,331,046.40	1,649,185.71
<b>SPESE</b>			
Commissione di gestione (nota 4)	1,163,741.91	614,303.46	549,438.45
Commissione banca depositaria, interessi e spese bancarie	39,550.18	20,944.90	18,605.28
Oneri professionali, spese di revisione e altre spese	237,517.59	125,492.09	112,025.50
Commissione amministrativa	138,586.64	83,642.85	54,943.79
"Taxe d'abonnement" (nota 3)	38,390.76	20,477.06	17,913.70
Spese di negoziazione (nota 2.m)	116,814.52	39,852.17	76,962.35
	1,734,601.60	904,712.53	829,889.07
<b>PROVENTI NETTI DA INVESTIMENTI</b>	<b>1,245,630.51</b>	<b>426,333.87</b>	<b>819,296.64</b>
Plusvalenza netta realizzata sulla vendita di titoli (nota 2.g)	10,504,944.20	3,802,792.59	6,702,151.61
Plusvalenza netta realizzata su cambi	414,195.84	219,007.93	195,187.91
Minusvalenza netta realizzata su contratti a termine su valute	-13,810.53	-3,231.15	-10,579.38
Minusvalenza netta realizzata su CFD (nota 2.j)	-849,043.14	-849,043.14	0.00
<b>PLUSVALENZA NETTA REALIZZATA</b>	<b>11,301,916.88</b>	<b>3,595,860.10</b>	<b>7,706,056.78</b>
<b>Variazione della plusvalenza/minusvalenza netta non realizzata:</b>			
- su investimenti	-3,462,785.97	1,836,217.16	-5,299,003.13
<b>INCREMENTO DEL PATRIMONIO NETTO RISULTANTE DALLA GESTIONE DEGLI INVESTIMENTI</b>	<b>7,839,130.91</b>	<b>5,432,077.26</b>	<b>2,407,053.65</b>
Sottoscrizioni di azioni in contanti	23,133,318.76	8,189,790.56	14,943,528.20
Rimborsi di azioni in contanti	-21,012,379.30	-7,214,307.74	-13,798,071.56
Dividendi distribuiti (nota 2.l, 11)	-27,585.59	-27,585.59	0.00
<b>PATRIMONIO NETTO ALLA CHIUSURA DEL PERIODO</b>	<b>147,130,074.00</b>	<b>81,451,720.22</b>	<b>65,678,353.78</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
		30.06.2022	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC					
Classic EUR	EUR	113,112.33	530.20	494.26	407.89
Classic CHF	CHF	19,471.01	530.66	512.12	441.15
Classic GBP	GBP	-	-	414.98	365.09
Classic USD	USD	20,088.37	554.30	562.06	499.07
Classic EUR-D	EUR	1,159.04	435.43	420.07	362.00
Classic EUR-B	EUR	1.00	126.25	118.01	97.94
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES					
Natural Resources - EUR Class	EUR	246,895.04	127.27	122.54	87.13
Natural Resources - CHF Class	CHF	137,243.21	127.38	126.97	94.24
Natural Resources - GBP Class	GBP	-	-	102.89	78.00
Natural Resources - USD Class	USD	131,919.61	133.05	139.35	106.61
Natural Resources - EUR-B Class	EUR	1.00	116.77	112.74	80.48

# 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	110,338.38	9,613.62	-6,839.67	113,112.33
Classic CHF	22,278.58	969.44	-3,777.01	19,471.01
Classic GBP	126.38	-	-126.38	-
Classic USD	17,581.70	4,506.85	-2,000.18	20,088.37
Classic EUR-D	1,839.04	-	-680.00	1,159.04
Classic EUR-B	1.00	-	-	1.00
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES</b>				
Natural Resources - EUR Class	206,057.44	52,505.48	-11,667.88	246,895.04
Natural Resources - CHF Class	138,003.80	9,316.41	-10,077.00	137,243.21
Natural Resources - GBP Class	101.00	-	-101.00	-
Natural Resources - USD Class	162,818.78	48,501.66	-79,400.83	131,919.61
Natural Resources - EUR-B Class	1.00	-	-	1.00

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

## Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2022 (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	275,023.00	4,994,381.67	6.14
FIRST QUANTUM MINERALS	CAD	47,193.00	854,569.08	1.05
HUBBAY MINERALS	CAD	251,942.00	980,807.56	1.20
SUNCOR ENERGY	CAD	102,269.00	3,424,694.77	4.20
			10,254,453.08	12.59
<i>DANIMARCA</i>				
ISS	DKK	220,024.00	3,310,720.39	4.06
PANDORA	DKK	22,688.00	1,362,197.37	1.67
			4,672,917.76	5.73
<i>FINLANDIA</i>				
METSO OUTOTEC	EUR	41,517.00	296,846.55	0.36
			296,846.55	0.36
<i>FRANCIA</i>				
THALES	EUR	38,040.00	4,452,582.00	5.48
			4,452,582.00	5.48
<i>GERMANIA</i>				
HEIDELBERGCEMENT	EUR	66,870.00	3,065,320.80	3.76
MTU AERO ENGINES HOLDINGS	EUR	14,572.00	2,531,156.40	3.11
			5,596,477.20	6.87
<i>IRLANDA</i>				
MEDTRONIC	USD	25,267.00	2,169,125.49	2.66
			2,169,125.49	2.66
<i>ITALIA</i>				
BUZZI UNICEM	EUR	125,266.00	1,955,402.26	2.40
PRYSMIAN	EUR	65,502.00	1,716,807.42	2.11
			3,672,209.68	4.51
<i>NORVEGIA</i>				
GRIEG SEAFOOD	NOK	222,112.00	3,008,433.00	3.69
LERROY SEAFOOD GROUP	NOK	227,766.00	1,542,507.27	1.89
MOWI	NOK	24,110.00	523,105.97	0.64
			5,074,046.24	6.22
<i>PAESI BASSI</i>				
ASML HOLDING	EUR	1,444.00	658,247.40	0.81
ING GROUP	EUR	396,660.00	3,740,900.46	4.59
			4,399,147.86	5.40

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 2022 (espresso in EUR) (segue)

Descrizione	Valuta	Quantità	Valore di stima (nota 2)	% del patrimonio netto
<i>REGNO UNITO</i>				
ANTOFAGASTA	GBP	33,203.00	445,487.71	0.55
COMPASS GROUP	GBP	173,907.00	3,393,929.08	4.17
DEVRO	GBP	1,258,353.00	2,680,885.33	3.29
HARBOUR ENERGY	GBP	615,063.00	2,599,313.81	3.19
RECKITT BENCKISER GROUP	GBP	41,878.00	3,001,563.36	3.69
UNILEVER PLC	GBP	74,318.00	3,212,403.59	3.94
			15,333,582.88	18.83
<i>SPAGNA</i>				
GRIFOLS PFD 'B'	EUR	425,951.00	4,804,727.28	5.91
			4,804,727.28	5.91
<i>STATI UNITI</i>				
COCA-COLA	USD	15,924.00	958,226.98	1.18
CONOCOPHILLIPS	USD	6,000.00	515,433.32	0.63
EOG RESOURCES	USD	24,900.00	2,630,402.97	3.23
HESS	USD	23,400.00	2,371,222.83	2.91
RAYTHEON TECHNOLOGIES	USD	27,421.00	2,520,858.14	3.09
VISA 'A'	USD	13,598.00	2,560,915.43	3.14
			11,557,059.67	14.18
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>			<b>72,283,175.69</b>	<b>88.74</b>
DISPONIBILITÀ LIQUIDE PRESSO BANCHE			240,817.36	0.30
DEPOSITI BANCARI			9,395,773.20	11.54
ALTRE PASSIVITÀ NETTE			-468,046.03	-0.58
<b>PATRIMONIO NETTO COMPLESSIVO</b>			<b>81,451,720.22</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 2022

### Ripartizione per aree geografiche

(in % del patrimonio netto)

Regno Unito	18.83
Stati Uniti	14.18
Canada	12.59
Germania	6.87
Norvegia	6.22
Spagna	5.91
Danimarca	5.73
Francia	5.48
Paesi Bassi	5.40
Italia	4.51
Irlanda	2.66
Finlandia	0.36
	<b>88.74</b>

### Ripartizione per settori economici

(in % del patrimonio netto)

Petrolio	12.24
Alimentari e bevande non alcoliche	10.30
Petrolio e gas	8.06
Banche e istituti di credito	7.73
Equipaggiamento elettrico ed elettronico	6.29
Aeronautica e astronautica	6.20
Edilizia e materiali da costruzione	6.16
Biotechnologia	5.91
Agricoltura e pesca	4.33
Gastronomia	4.17
Servizi pubblici	4.06
Commercio vario	3.69
Industria farmaceutica e cosmetica	2.66
Comunicazioni	2.11
Prodotti di consumo vari	1.67
Settore minerario e siderurgico	1.20
Metalli e miniere	1.05
Acciaio inossidabile	0.91
	<b>88.74</b>



# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2022 (espresso in EUR)

Descrizione	Valuta	Quantità	Valore di stima (nota 2)	% del patrimonio netto
<b>I. VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE IN UNA BORSA VALORI O IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>				
<b>AZIONI</b>				
<i>AUSTRALIA</i>				
PANORAMIC RESOURCES	AUD	4,480,761.00	589,448.60	0.90
WOODSIDE ENERGY GROUP	AUD	16,082.00	336,804.03	0.51
			926,252.63	1.41
<i>BRASILE</i>				
PETROBRAS PETROLEO ADR -SPONS.-	USD	218,643.00	2,442,727.16	3.72
			2,442,727.16	3.72
<i>CANADA</i>				
CAMECO	CAD	129,514.00	2,598,773.54	3.96
CANADIAN NATURAL RESOURCES	CAD	15,936.00	817,374.39	1.24
CENOVUS ENERGY	CAD	207,620.00	3,770,352.02	5.73
ERO COPPER	CAD	36,900.00	297,426.62	0.45
FIRST QUANTUM MINERALS	CAD	66,126.00	1,197,407.13	1.82
HUBBAY MINERALS	CAD	461,982.00	1,798,491.07	2.74
IVANHOE MINES 'A'	CAD	89,417.00	491,317.50	0.75
LUNDIN MINING CORPORATION	CAD	291,700.00	1,765,023.60	2.69
SUNCOR ENERGY	CAD	124,996.00	4,185,756.66	6.36
TECK RESSOURCES 'B'	CAD	69,200.00	2,019,691.85	3.08
			18,941,614.38	28.82
<i>CIPRO</i>				
ATALAYA MINING	GBP	172,599.00	646,612.98	0.98
			646,612.98	0.98
<i>FINLANDIA</i>				
METSO OUTOTEC	EUR	225,595.00	1,613,004.25	2.46
			1,613,004.25	2.46
<i>FRANCIA</i>				
NEXANS	EUR	7,733.00	571,855.35	0.87
			571,855.35	0.87
<i>GERMANIA</i>				
HEIDELBERGCEMENT	EUR	48,991.00	2,245,747.44	3.42
			2,245,747.44	3.42
<i>ITALIA</i>				
BUZZI UNICEM	EUR	148,665.00	2,320,660.65	3.53
PRYSMIAN	EUR	56,765.00	1,487,810.65	2.27
			3,808,471.30	5.80

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 2022 (espresso in EUR) (segue)

Descrizione	Valuta	Quantità	Valore di stima (nota 2)	% del patrimonio netto
<i>JERSEY</i>				
GLENCORE	GBP	228,012.00	1,178,940.03	1.80
			1,178,940.03	1.80
<i>KAZAKSTAN</i>				
NAC KAZATOMPROM GDR -SPONS.- -S-	USD	80,710.00	2,002,598.38	3.05
			2,002,598.38	3.05
<i>NORVEGIA</i>				
AKER BP	NOK	37,805.00	1,252,140.10	1.91
GRIEG SEAFOOD	NOK	50,627.00	685,725.84	1.04
LEROY SEAFOOD GROUP	NOK	189,123.00	1,280,804.00	1.95
NORWAY ROYAL SALMON	NOK	81,048.00	1,969,548.28	3.00
SALMAR	NOK	9,168.00	614,674.21	0.94
TGS ASA	NOK	237,386.00	3,178,541.53	4.84
			8,981,433.96	13.68
<i>REGNO UNITO</i>				
ANTOFAGASTA	GBP	128,718.00	1,727,021.27	2.63
DEVRO	GBP	463,199.00	986,832.32	1.50
HARBOUR ENERGY	GBP	730,271.00	3,086,193.61	4.70
			5,800,047.20	8.83
<i>RUSSIA</i>				
GAZPROM ADR -SPONS.-	USD	320,250.00	0.00	0.00
MMC NORILSK NICKEL	USD	1,702.00	0.00	0.00
MMC NORILSK NICKEL ADR -SPONS.-	USD	41,522.00	0.00	0.00
SURGUTNEFTEGAZ PFD -ADR SPONS.-	USD	470,300.00	0.00	0.00
			0.00	0.00
<i>SPAGNA</i>				
VIDRALA	EUR	10,533.00	728,883.60	1.11
VISCOFAN	EUR	13,258.00	696,045.00	1.06
			1,424,928.60	2.17
<i>STATI UNITI</i>				
CONOCOPHILLIPS	USD	10,300.00	884,827.20	1.35
EOG RESOURCES	USD	23,800.00	2,514,200.43	3.83
FREEPORT MCMORAN	USD	10,600.00	296,672.12	0.45
HESS	USD	31,020.00	3,143,390.26	4.79
OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	6,400.00	360,449.41	0.55
PIONEER NATURAL RESOURCES COMPANY	USD	7,800.00	1,664,377.28	2.53
SOUTHERN COPPER	USD	2,800.00	133,404.70	0.20
			8,997,321.40	13.70
<i>SVEZIA</i>				
LUNDIN ENERGY	SEK	51,381.00	33,524.52	0.05
			33,524.52	0.05
<b>TOTALE I.</b>			<b>59,615,079.58</b>	<b>90.76</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2022 (espresso in EUR) (segue)

Descrizione	Valuta	Quantità	Valore di stima (nota 2)	% del patrimonio netto
<b>II. ALTRI VALORI MOBILIARI</b>				
<b>AZIONI</b>				
<i>SVEZIA</i>				
LUNDIN ENERGY	SEK	51,381.00	2,000,298.00	3.05
			2,000,298.00	3.05
<b>TOTALE II.</b>			<b>2,000,298.00</b>	<b>3.05</b>
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>			<b>61,615,377.58</b>	<b>93.81</b>
DISPONIBILITÀ LIQUIDE PRESSO BANCHE			365,562.87	0.56
DEPOSITI BANCARI			4,090,104.45	6.23
ALTRE PASSIVITÀ NETTE			-392,691.12	-0.60
<b>PATRIMONIO NETTO COMPLESSIVO</b>			<b>65,678,353.78</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 2022

## Ripartizione per aree geografiche

(in % del patrimonio netto)

Canada	28.82
Stati Uniti	13.70
Norvegia	13.68
Regno Unito	8.83
Italia	5.80
Brasile	3.72
Germania	3.42
Svezia	3.10
Kazakistan	3.05
Finlandia	2.46
Spagna	2.17
Jersey	1.80
Australia	1.41
Cipro	0.98
Francia	0.87
Russia	0.00
	<b>93.81</b>

## Ripartizione per settori economici

(in % del patrimonio netto)

Petrolio	26.25
Petrolio e gas	19.82
Alimentari e bevande non alcoliche	7.51
Metalli e miniere	7.15
Edilizia e materiali da costruzione	6.95
Acciaio inossidabile	6.72
Settore minerario e siderurgico	3.64
Pietre e metalli preziosi	3.44
Servizi di pubblica utilità	3.05
Settore immobiliare	3.05
Comunicazioni	2.27
Agricoltura e pesca	1.98
Imballi	1.11
Equipaggiamento elettrico ed elettronico	0.87
	<b>93.81</b>

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Nota integrativa al bilancio al 30 giugno 2022

### 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 2022, 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

Il 25 febbraio 2022, il comparto LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES presentava un'esposizione pari al 5.92% del suo patrimonio netto complessivo a titoli russi o bielorusi:

- GAZPROM -ADR SPONS
- SURGUTNEFTEGAZ PUB.PFD -ADR SPONS
- MMC NORILSK NICKEL -ADR SPONS

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Nota integrativa al bilancio al 30 giugno 2022 (segue)

Questi rappresentano la totalità dell'esposizione dei comparti della SICAV a titoli russi e bielorusi.

La Società di gestione continua a monitorare le esposizioni esistenti alla Russia e gli effetti della guerra Russia/Ucraina.

Nell'ambito delle riunioni giornaliere/settimanali del Comitato di valutazione e del Comitato per i rischi, in particolare, vengono prese decisioni tenendo conto della situazione attuale; tali decisioni sono soggette a modifiche periodiche in ragione dell'evolvere della valutazione complessiva.

Tra gli aspetti considerati rientrano, in via non limitativa:

- le esposizioni dirette e indirette e le ricadute capaci di incidere negativamente sul comparto;
- i mercati e la valutazione degli attivi;
- la conformità del portafoglio alla luce delle restrizioni a livello di capitale e delle sanzioni imposte per effetto della guerra Russia/Ucraina.

Alla luce dell'attuale situazione in Ucraina e in Russia, i titoli azionari russi summenzionati sono stati temporaneamente valutati a zero a partire dal NAV del 3 marzo 2022, per decisione del Consiglio di Amministrazione della SICAV, tenuto conto, tra le altre cose, della situazione dei mercati, della liquidità e delle sanzioni.

Tali considerazioni potrebbero subire modifiche per effetto dell'evolvere del contesto attuale.

Il Consiglio di Amministrazione della SICAV confida nel fatto che la continuità delle operazioni del fondo non verrà meno ed è impegnato a monitorare con attenzione la crisi in corso.

### c) Classi di azioni

Al 30 giugno 2022, 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 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 USD	USD
	Natural Resources - EUR - Classe B	EUR

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Nota integrativa al bilancio al 30 giugno 2022 (segue)

### 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.

##### b) Spese di costituzione

Le spese di costituzione vengono ammortizzate per un periodo massimo di cinque anni. Al 30 giugno 2022, le spese di costituzione sono state completamente ammortizzate.

##### 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.

##### 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.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Nota integrativa al bilancio al 30 giugno 2022 (segue)

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.

### 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 "plusvalenza netta realizzata su CFD".

### 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 2022.



# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Nota integrativa al bilancio al 30 giugno 2022 (segue)

### 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 2022.

## 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.

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.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Nota integrativa al bilancio al 30 giugno 2022 (segue)

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

Commissioni di gestione:

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

## 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
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	annuale	15%	MSCI World AC Total Return Net Index
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	annuale	15%	High watermark

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

Codice ISIN	Classe di azioni	Valuta della classe	Commissioni di performance	% del patrimonio netto*
LU0244071956	Classic EUR	EUR	0.00	0.00
LU0301246772	Classic CHF	CHF	0.00	0.00
LU0750886714	Classic GBP**	GBP	0.00	0.00
LU0301247077	Classic USD	USD	0.00	0.00
LU1449969846	Classic EUR-D	EUR	0.00	0.00

\* Calcolato sulla base della media del patrimonio netto della classe di azioni nel periodo chiuso al 30 giugno 2022

\*\* Fino al 4 febbraio 2022 (data di liquidazione)

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

Codice ISIN	Classe di azioni	Valuta della classe	Commissioni di performance	% del patrimonio netto*
LU0244072335	Natural Resources - Classe EUR	EUR	0.00	0.00
LU0301246939	Natural Resources - Classe CHF	CHF	0.00	0.00
LU0457696077	Natural Resources - Classe GBP**	GBP	0.00	0.00
LU0301247234	Natural Resources - Classe USD	USD	0.00	0.00

\* Calcolato sulla base della media del patrimonio netto della classe di azioni nel periodo chiuso al 30 giugno 2022

\*\* Fino al 4 febbraio 2022 (data di liquidazione)

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Nota integrativa al bilancio al 30 giugno 2022 (segue)

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

### NOTA 6 ALTRE SPESE DOVUTE

Al 30 giugno 2022, le altre spese dovute comprendono prevalentemente le spese di revisione, di amministrazione, 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 2022:

1 EUR =	1.520323	AUD	1 EUR =	0.860843	GBP
1 EUR =	1.348578	CAD	1 EUR =	10.328789	NOK
1 EUR =	1.000862	CHF	1 EUR =	10.713149	SEK
1 EUR =	7.436655	DKK	1 EUR =	1.045450	USD

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

Al 30 giugno 2022 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	2,581,455.20
Sodexo	46,251	EUR	3,101,592.06

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Nota integrativa al bilancio al 30 giugno 2022 (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 al 30 giugno 2022.

## 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	28.01.2022	31.01.2022	03.02.2022

## NOTA 12 FATTI SALIENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO

Non si è verificato alcun fatto 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 5 agosto 2021) dell'Asset Management Association Switzerland ("AMAS"), 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 2021 e il 30 giugno 2022, 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	2.17%	2.17%
Classic CHF	CHF	2.17%	2.17%
Classic USD	USD	2.17%	2.17%
Classic EUR-D	EUR	2.18%	2.18%
Classic EUR-B	EUR	2.70%	2.70%
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES			
Natural Resources - EUR Class	EUR	2.14%	2.14%
Natural Resources - CHF Class	CHF	2.15%	2.15%
Natural Resources - USD Class	USD	2.16%	2.16%
Natural Resources - EUR-B Class	EUR	2.85%	2.85%

# 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 2022 e il patrimonio netto per azione al 31 dicembre 2021.

La performance è stata calcolata al termine di ciascun esercizio finanziario in conformità alla Direttiva relativa al calcolo e alla pubblicazione della performance di investimenti collettivi di capitale del 16 maggio 2008 (versione del 5 agosto 2021) dell'Asset Management Association Switzerland ("AMAS").

La performance riportata si basa su dati storici e non è indicativa della performance presente o futura. In questo calcolo della performance non si è tenuto conto delle commissioni e degli oneri prelevati per l'emissione o il rimborso di azioni, ove applicabili.

Alla data del 30 giugno 2022, le performance erano le seguenti:

Classe di azioni	Valuta	Performance per il periodo chiuso 30 giugno 2022	Performance per il anno fiscale chiuso 31 dicembre 2021	Performance per il anno fiscale chiuso 31 dicembre 2020	Performance per il anno fiscale chiuso 31 dicembre 2019
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC					
Classic EUR	EUR	7.27%	21.17%	-6.06%	24.70%
Classic CHF	CHF	3.62%	16.09%	-6.53%	20.28%
Classic USD	USD	-1.38%	12.62%	2.39%	22.45%
Classic EUR-D	EUR	7.27%	21.18%	-6.06%	24.70%
Classic EUR-B	EUR	6.98%	20.49%	-6.14%	4.35% *
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES					
Natural Resources - EUR Class	EUR	3.86%	40.64%	-17.55%	12.93%
Natural Resources - CHF Class	CHF	0.32%	34.73%	-17.96%	8.92%
Natural Resources - USD Class	USD	-4.52%	30.71%	-10.13%	10.89%
Natural Resources - EUR-B Class	EUR	3.57%	40.08%	-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 2022, 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.

