

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

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

Rapport semi-annuel non révisé au 30 juin 2018

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

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

Rapport semi-annuel non révisé au 30 juin 2018

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Rapport semi-annuel non révisé au 30 juin 2018

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 des Documents d'information clés pour l'investisseur ("DICI"), du dernier rapport annuel, incluant les états financiers révisés, ou 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	8
Etat des opérations et des variations des actifs nets	9
Nombre d'actions en circulation et actif net par action	10
Compartiment : LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	11
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	13
Compartiment : LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	14
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	16
Compartiment : LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	17
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	19
Notes aux états financiers	20
Total Expense Ratio ("TER")	27
Performance	28
Autres informations aux Actionnaires	29

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Organisation de la SICAV

Siège social	15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg
Conseil d'Administration de la SICAV	
Président	Prof. J. Carlos JARILLO, Associé, SIA Funds AG, 2, Paseo del Club Deportivo, ES-28223 Pozelo de Alarlon/Madrid, Espagne
Administrateurs	M. Frédéric FASEL, Directeur-Adjoint, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg M. Alex RAUCHENSTEIN, Associé Gérant, SIA Funds AG, 25, Alpenblickstrasse, CH-8853 Lachen, Suisse
Société de Gestion	FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg
Conseil d'Administration de la Société de Gestion	
Président	M. Christian SCHRÖDER, Secrétaire général du Groupe et Responsable de l'organisation, Banque Pictet & Cie SA, 60, route des Acacias, CH-1211 Genève 73, Suisse
Membres	Mme Michèle BERGER, PDG et Administrateur-Délégué, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg Me Claude KREMER, Associé, Arendt & Medernach - Avocats, 41A, avenue J.F. Kennedy, L-2082 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg M. Geoffroy LINARD DE GUERTECHIN, Administrateur indépendant, 2, rue Jean-Pierre Beicht, L-1226 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg
Membres du Comité de direction	Mme Michèle BERGER, PDG et Administrateur-Délégué, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg M. Pascal CHAUVAUX, Responsable de l'Administration centrale, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg Mme Céline COTTET, Responsable Risque & Conformité, FundPartner Solutions (Suisse) SA, 60, route des Acacias, CH-1211 Genève 73, Suisse M. Dorian JACOB, Responsable de la supervision de la gestion des investissements, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Organisation de la SICAV (suite)

Banque dépositaire	Pictet & Cie (Europe) S.A., 15A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg
Agent d'administration centrale	FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg
Gestionnaire	SIA Funds AG, 25, Alpenblickstrasse, CH-8853 Lachen, Suisse
Cabinet de révision agréé	Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée, 560, rue de Neudorf, L-2220 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg
Conseiller juridique	Allen & Overy, Société en commandite simple, 33, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg
Contrepartie sur Contracts For Difference ("CFD") (note 9)	Goldman Sachs International London

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Informations générales

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) (la "SICAV") publie un rapport annuel, incluant les états financiers révisés, 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, incluant les états financiers révisés, et les rapports 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 ("VNI") par action de chaque compartiment et les prix d'émission et de rachat peuvent être obtenus auprès de l'Administration centrale.

Toute modification statutaire est publiée dans le Recueil électronique des sociétés et associations.

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 2018 et présentés dans ce rapport concernent la VNI 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 2018.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Commercialisation à l'étranger

Distribution en Suisse

Représentant

Le Représentant en Suisse est FundPartner Solutions (Suisse) SA, 60, route des Acacias, CH-1211 Genève 73.

Agent payeur

L'Agent payeur en Suisse est Banque Pictet & Cie, 60, route des Acacias, CH-1211 Genève 73.

Où se procurer les documents importants

Le prospectus, les Documents d'information clés pour l'investisseur ("DICIs"), les statuts, le rapport annuel, incluant les états financiers révisés, le rapport semestriel de la SICAV, ainsi qu'un récapitulatif des achats et ventes effectués par la SICAV peuvent être obtenus gratuitement auprès du siège social du Représentant en Suisse.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Etat des actifs nets au 30 juin 2018

	GLOBALISE*	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY
	EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIF				
Portefeuille-titres au coût d'acquisition	159,330,637.24	123,522,062.76	16,156,632.00	8,092,077.29
Plus/moins value nette non réalisée sur investissements	19,057,032.87	16,682,751.17	1,426,797.31	1,092,906.88
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2.e)	178,387,670.11	140,204,813.93	17,583,429.31	9,184,984.17
Avoirs en banque (notes 2.e, 2.k)	2,010,578.19	1,639,659.04	217,165.39	153,753.76
Dépôts bancaires	12,490,081.98	10,516,398.88	0.00	688,941.80
Intérêts à recevoir, net	432.62	363.59	0.00	23.82
	192,888,762.90	152,361,235.44	17,800,594.70	10,027,703.55
PASSIF EXIGIBLE				
Découvert bancaire (note 2.e)	147,944.08	0.00	0.00	0.00
Commissions de gestion et de distribution à payer (note 4)	698,170.83	605,866.94	66,084.79	22,094.88
Commission de performance à payer (note 5)	2,729.67	0.00	0.00	2,729.41
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	22,574.92	18,986.36	2,217.77	1,234.42
Autres frais à payer (note 6)	187,802.07	153,678.75	18,523.15	14,381.97
	1,059,221.57	778,532.05	86,825.71	40,440.68
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2018	191,829,541.33	151,582,703.39	17,713,768.99	9,987,262.87
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2017	192,088,457.70	161,244,370.46	17,768,908.00	13,075,179.24
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2016	182,125,523.16	161,547,818.69	13,538,317.87	7,039,386.60

* L'état globalisé des actifs nets comprends les éléments globalisés de tous les compartiments de la SICAV, pas seulement ceux des compartiments enregistrés en Suisse.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30 juin 2018

	GLOBALISE*	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY
	EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIFS NETS AU DEBUT DE LA PERIODE	192,088,457.70	161,244,370.46	17,768,908.00	13,075,179.24
REVENUS				
Dividendes, net (note 2.l)	2,276,578.58	1,939,503.36	216,563.32	120,511.90
Intérêts bancaires	72,246.01	67,724.62	0.00	4,476.18
	2,348,824.59	2,007,227.98	216,563.32	124,988.08
DEPENSES				
Commissions de gestion et de distribution (note 4)	1,379,202.43	1,195,798.34	131,243.27	48,036.60
Commission de performance (note 5)	2,730.42	0.00	0.00	2,730.16
Commission de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires	72,399.89	58,669.77	7,606.70	5,985.94
Frais professionnels, frais de révision et autres frais	363,966.77	278,062.20	49,757.29	35,649.33
Frais d'administration	185,612.30	159,742.54	13,868.23	11,418.76
Taxe d'abonnement (note 3)	44,707.64	37,937.55	4,267.26	2,366.46
Frais de transactions (note 2.n)	206,941.44	165,724.80	18,303.19	14,804.32
	2,255,560.89	1,895,935.20	225,045.94	120,991.57
REVENU/PERTE NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	93,263.70	111,292.78	-8,482.62	3,996.51
Bénéfice net réalisé sur ventes de titres	7,599,458.45	6,565,668.02	567,800.63	450,946.14
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) sur pool - effet pooling	-401,268.15	-509,998.10	0.00	108,729.95
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) de change	391,327.08	384,621.55	-8,338.52	25,385.55
Perte nette réalisée sur CFD	-773,648.77	-8,655.28	-502,652.76	-262,340.73
BENEFICE/PERTE NET(TE) REALISE(E)	6,909,132.31	6,542,928.97	48,326.73	326,717.42
Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :				
- sur portefeuille-titres	2,076,446.75	924,251.34	1,504,240.15	-206,622.25
BENEFICE/PERTE PROVENANT DES OPERATIONS	8,985,579.06	7,467,180.31	1,552,566.88	120,095.17
Souscriptions d'actions en espèces	26,534,248.47	12,154,948.67	1,679,020.42	210.00
Rachats d'actions en espèces	-35,726,902.09	-29,231,954.24	-3,286,726.31	-3,208,221.54
Dividendes distribués	-51,841.81	-51,841.81	0.00	0.00
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PERIODE	191,829,541.33	151,582,703.39	17,713,768.99	9,987,262.87

* L'état globalisé des actifs nets comprends les éléments globalisés de tous les compartiments de la SICAV, pas seulement ceux des compartiments enregistrés en Suisse.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Nombre d'actions en circulation et actif net par action

Compartiment	Classe d'action	Devise	Nombre d'actions en circulation	Actif net par action	Actif net par action	Actif net par action
			30.06.2018	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	Classic EUR	EUR	274,471.13	427.30	408.84	397.47
	Classic CHF	CHF	47,959.50	495.38	478.42	426.09
	Classic GBP	GBP	916.38	377.88	362.92	339.28
	Classic USD	USD	28,092.63	498.89	490.94	419.23
	Classic EUR-D	EUR	3,431.12	411.54	408.85	397.47
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	Natural Resources - EUR Class	EUR	60,423.92	121.20	110.66	118.26
	Natural Resources - CHF Class	CHF	78,973.19	140.51	129.49	126.77
	Natural Resources - GBP Class	GBP	111.00	107.19	98.23	100.95
	Natural Resources - USD Class	USD	6,641.89	141.51	132.88	124.73
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY	A CAP EUR	EUR	52,885.22	188.55	184.10	187.88
	A CAP USD	USD	90.00	204.09	204.95	183.72
	A CAP CHF	CHF	1.00	218.39	215.34	-

Compartiment et classe	Nombre d'actions en circulation - au début de la période	Actions émises	Actions rachetées	Nombre d'actions en circulation - à la fin de la période
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC				
Classic EUR	310,630.38	23,692.62	-59,851.87	274,471.13
Classic CHF	47,560.15	2,419.10	-2,019.75	47,959.50
Classic GBP	976.38	-	-60.00	916.38
Classic USD	31,643.14	3,309.50	-6,860.01	28,092.63
Classic EUR-D	3,581.12	-	-150.00	3,431.12
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES				
Natural Resources - EUR Class	65,539.05	4,478.23	-9,593.36	60,423.92
Natural Resources - CHF Class	79,633.44	9,347.00	-10,007.25	78,973.19
Natural Resources - GBP Class	134.00	-	-23.00	111.00
Natural Resources - USD Class	15,270.05	670.00	-9,298.16	6,641.89
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY				
A CAP EUR	70,826.59	-	-17,941.37	52,885.22
A CAP USD	208.00	-	-118.00	90.00
A CAP CHF	1.00	-	-	1.00

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 2018 (en EUR)

Description	Devise	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>				
DEUTSCHE POST	EUR	134,835.75	3,771,355.92	2.49
DRAEGERWERK PFD -OSR-	EUR	47,569.66	2,925,533.80	1.93
HEIDELBERGCEMENT	EUR	72,108.11	5,197,552.70	3.43
			11,894,442.42	7.85
<i>AUTRICHE</i>				
WIENERBERGER BAUSTOFFINDUSTRIE	EUR	168,992.12	3,613,051.63	2.38
			3,613,051.63	2.38
<i>CANADA</i>				
FIRST QUANTUM MINERALS	CAD	678,050.13	8,551,487.21	5.64
HUDBAY MINERALS	CAD	371,504.31	1,773,038.06	1.17
NORTHERN DYNASTY MINERALS	CAD	2,539,244.10	1,173,851.14	0.77
			11,498,376.41	7.58
<i>DANEMARK</i>				
ISS	DKK	195,034.09	5,740,514.15	3.79
PANDORA	DKK	100,843.61	6,033,788.90	3.98
			11,774,303.05	7.77
<i>ESPAGNE</i>				
VISCOFAN	EUR	34,780.49	2,029,441.52	1.34
			2,029,441.52	1.34
<i>ETATS-UNIS</i>				
APPLE	USD	44,325.20	7,027,567.77	4.64
CALIFORNIA RESOURCES	USD	281,660.11	10,961,957.03	7.23
COCA-COLA	USD	112,175.26	4,213,957.57	2.78
UNITED TECHNOLOGIES	USD	45,299.38	4,850,996.37	3.20
VISA 'A'	USD	61,095.56	6,930,842.35	4.57
			33,985,321.09	22.42
<i>FRANCE</i>				
AIR LIQUIDE	EUR	71,933.55	7,747,243.09	5.11
			7,747,243.09	5.11
<i>IRLANDE</i>				
MEDTRONIC	USD	97,175.89	7,125,370.61	4.70
			7,125,370.61	4.70
<i>NORVEGE</i>				
GRIEG SEAFOOD	NOK	377,335.31	3,406,168.53	2.25
LEROY SEAFOOD GROUP	NOK	1,427,678.11	8,233,602.93	5.43
			11,639,771.46	7.68

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 2018 (en EUR)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
<i>PAYS-BAS</i>				
ING GROUP	EUR	545,181.51	6,720,997.67	4.43
UNILEVER SHS CERT.	EUR	121,960.24	5,827,870.05	3.84
			12,548,867.72	8.27
<i>ROYAUME-UNI</i>				
DEVRO	GBP	1,379,101.42	3,100,223.54	2.05
EASYJET	GBP	165,486.77	3,130,686.86	2.07
KAZ MINERALS	GBP	307,453.36	2,930,807.18	1.93
PREMIER FOODS	GBP	8,165,976.18	3,499,675.21	2.31
PREMIER OIL	GBP	6,067,821.78	8,830,631.98	5.83
			21,492,024.77	14.19
<i>SUISSE</i>				
NESTLE	CHF	73,216.50	4,856,600.16	3.20
			4,856,600.16	3.20
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES			140,204,813.93	92.49
AVOIRS EN BANQUE			1,639,659.04	1.08
DEPOTS BANCAIRES			10,516,398.88	6.94
AUTRES PASSIFS NETS			-778,168.46	-0.51
TOTAL DES ACTIFS NETS			151,582,703.39	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 2018

Répartition géographique

(en % des actifs nets)

Etats-Unis	22.42
Royaume-Uni	14.19
Pays-Bas	8.27
Allemagne	7.85
Danemark	7.77
Norvège	7.68
Canada	7.58
France	5.11
Irlande	4.70
Suisse	3.20
Autriche	2.38
Espagne	1.34
	92.49

Répartition économique

(en % des actifs nets)

Alimentation et boissons non alcoolisées	20.95
Pétrole	13.06
Mines et aciéries	9.51
Banques et organismes de crédit	9.00
Industrie pharmaceutique et cosmétique	6.63
Construction et matériaux de construction	5.81
Produits chimiques	5.11
Articles de bureau et ordinateurs	4.64
Transport et fret	4.56
Biens de consommation divers	3.98
Services aux collectivités	3.79
Aéronautique et astronautique	3.20
Agriculture et pêche	2.25
	92.49

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2018 (en EUR)

Description	Devise	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 MARCHÉ REGLEMENTÉ				
ACTIONS				
<i>AUSTRALIE</i>				
INDEPENDENCE GROUP	AUD	125,580.00	408,473.83	2.31
PANORAMIC RESOURCES	AUD	1,213,513.00	476,120.37	2.69
WESTERN AREAS	AUD	184,630.00	415,942.13	2.35
			1,300,536.33	7.35
<i>BRESIL</i>				
PETROBRAS PETROLEO ADR -SPONS.-	USD	56,643.00	486,599.44	2.75
			486,599.44	2.75
<i>CANADA</i>				
CAMECO	CAD	35,914.00	345,845.54	1.95
CANADIAN NATURAL RESOURCES	CAD	9,536.00	294,613.53	1.66
CENOVUS ENERGY	USD	49,910.00	443,578.46	2.50
FIRST QUANTUM MINERALS	CAD	82,327.00	1,038,298.29	5.86
HUBBAY MINERALS	CAD	81,282.00	387,925.73	2.19
IVANHOE MINES 'A'	CAD	241,417.00	424,406.32	2.40
LEADFX	CAD	73,380.00	40,611.30	0.23
SUNCOR ENERGY	CAD	10,929.00	380,701.37	2.15
TECK RESSOURCES 'B'	CAD	15,750.00	343,436.09	1.94
TREVALI MINING	CAD	525,720.00	308,068.46	1.74
			4,007,485.09	22.62
<i>CHYPRE</i>				
ATALAYA MINING	GBP	75,000.00	212,870.46	1.20
			212,870.46	1.20
<i>ESPAGNE</i>				
VISCOFAN	EUR	8,759.00	511,087.65	2.89
			511,087.65	2.89
<i>ETATS-UNIS</i>				
CALIFORNIA RESOURCES	USD	37,154.00	1,446,000.11	8.15
FLUOR	USD	11,647.00	486,609.18	2.75
HESS	USD	9,620.00	551,138.43	3.11
OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	8,643.00	619,456.21	3.50
			3,103,203.93	17.51
<i>FRANCE</i>				
AIR LIQUIDE	EUR	4,644.00	500,158.80	2.82
			500,158.80	2.82

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 2018 (en EUR)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
<i>INDONESIE</i>				
PP LONDON SUMATRA INDONESIA	IDR	6,168,735.00	365,005.09	2.06
SAMPOERNA AGRO TBK	IDR	2,390,400.00	335,742.29	1.90
			700,747.38	3.96
<i>LUXEMBOURG</i>				
NEXA RESOURCES	USD	28,222.00	284,504.20	1.61
			284,504.20	1.61
<i>NORVEGE</i>				
GRIEG SEAFOOD	NOK	92,506.00	835,042.50	4.71
LEROY SEAFOOD GROUP	NOK	173,430.00	1,000,193.07	5.65
MARINE HARVEST	NOK	23,130.00	394,250.27	2.23
NORSK HYDRO	NOK	99,726.00	511,310.53	2.89
NORWAY ROYAL SALMON	NOK	32,541.00	621,684.86	3.51
			3,362,481.23	18.99
<i>ROYAUME-UNI</i>				
DEVRO	GBP	134,820.00	303,075.71	1.71
PREMIER OIL	GBP	913,207.00	1,329,009.86	7.49
TULLOW OIL	GBP	261,787.00	725,261.43	4.09
			2,357,347.00	13.29
<i>RUSSIE</i>				
MMC NORILSK NICKEL ADR -SPONS.-	USD	22,312.00	343,026.27	1.94
			343,026.27	1.94
<i>UKRAINE</i>				
MHP GDR -SPONS.- -S-	USD	36,289.00	413,381.53	2.33
			413,381.53	2.33
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES			17,583,429.31	99.26
AVOIRS EN BANQUE			217,165.39	1.23
AUTRES PASSIFS NETS			-86,825.71	-0.49
TOTAL DES ACTIFS NETS			17,713,768.99	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 2018

Répartition géographique

(en % des actifs nets)

Canada	22.62
Norvège	18.99
Etats-Unis	17.51
Royaume-Uni	13.29
Australie	7.35
Indonésie	3.96
Espagne	2.89
France	2.82
Brésil	2.75
Ukraine	2.33
Russie	1.94
Luxembourg	1.61
Chypre	1.20
	99.26

Répartition économique

(en % des actifs nets)

Pétrole	35.40
Mines et aciéries	18.95
Alimentation et boissons non alcoolisées	13.76
Agriculture et pêche	10.90
Produits chimiques	5.71
Pierres et métaux précieux	4.71
Acier inoxydable	3.14
Construction de machines et appareils	2.75
Nourriture et autres produits agricoles	2.33
Holdings et sociétés financières	1.61
	99.26

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2018 (en EUR)

Description	Devise	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>				
DEUTSCHE POST	EUR	8,833.25	247,066.01	2.47
DRAEGERWERK PFD -OSR-	EUR	3,116.34	191,655.20	1.92
HEIDELBERGCEMENT	EUR	4,723.89	340,497.86	3.41
			779,219.07	7.80
<i>AUTRICHE</i>				
WIENERBERGER BAUSTOFFINDUSTRIE	EUR	11,070.88	236,695.31	2.37
			236,695.31	2.37
<i>CANADA</i>				
FIRST QUANTUM MINERALS	CAD	44,419.87	560,218.10	5.61
HUBBAY MINERALS	CAD	24,337.69	116,153.83	1.16
NORTHERN DYNASTY MINERALS	CAD	166,348.90	76,900.39	0.77
			753,272.32	7.54
<i>DANEMARK</i>				
ISS	DKK	12,776.91	376,067.91	3.77
PANDORA	DKK	6,606.39	395,280.69	3.96
			771,348.60	7.73
<i>ESPAGNE</i>				
VISCOFAN	EUR	2,278.51	132,951.13	1.33
			132,951.13	1.33
<i>ETATS-UNIS</i>				
APPLE	USD	2,903.80	460,384.33	4.61
CALIFORNIA RESOURCES	USD	18,451.89	718,130.85	7.20
COCA-COLA	USD	7,348.74	276,061.37	2.76
UNITED TECHNOLOGIES	USD	2,967.62	317,794.54	3.18
VISA 'A'	USD	4,002.44	454,047.73	4.55
			2,226,418.82	22.30
<i>FRANCE</i>				
AIR LIQUIDE	EUR	4,712.45	507,531.11	5.08
			507,531.11	5.08
<i>IRLANDE</i>				
MEDTRONIC	USD	6,366.11	466,791.51	4.67
			466,791.51	4.67
<i>NORVEGE</i>				
GRIEG SEAFOOD	NOK	24,719.69	223,142.15	2.23
LEROY SEAFOOD GROUP	NOK	93,528.89	539,393.12	5.40
			762,535.27	7.63

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2018 (en EUR)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
<i>PAYS-BAS</i>				
ING GROUP	EUR	35,715.49	440,300.55	4.41
UNILEVER SHS CERT.	EUR	7,989.76	381,790.70	3.82
			822,091.25	8.23
<i>ROYAUME-UNI</i>				
DEVRO	GBP	90,346.58	203,099.33	2.03
EASYJET	GBP	10,841.23	205,095.02	2.05
KAZ MINERALS	GBP	20,141.64	192,000.67	1.92
PREMIER FOODS	GBP	534,962.82	229,267.89	2.30
PREMIER OIL	GBP	397,510.22	578,505.21	5.80
			1,407,968.12	14.10
<i>SUISSE</i>				
NESTLE	CHF	4,796.50	318,161.66	3.19
			318,161.66	3.19
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES			9,184,984.17	91.97
AVOIRS EN BANQUE			153,753.76	1.54
DEPOTS BANCAIRES			688,941.80	6.90
AUTRES PASSIFS NETS			-40,416.86	-0.41
TOTAL DES ACTIFS NETS			9,987,262.87	100.00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2018

Répartition géographique

(en % des actifs nets)

Etats-Unis	22.30
Royaume-Uni	14.10
Pays-Bas	8.23
Allemagne	7.80
Danemark	7.73
Norvège	7.63
Canada	7.54
France	5.08
Irlande	4.67
Suisse	3.19
Autriche	2.37
Espagne	1.33
	91.97

Répartition économique

(en % des actifs nets)

Alimentation et boissons non alcoolisées	20.83
Pétrole	13.00
Mines et aciéries	9.46
Banques et organismes de crédit	8.96
Industrie pharmaceutique et cosmétique	6.59
Construction et matériaux de construction	5.78
Produits chimiques	5.08
Articles de bureau et ordinateurs	4.61
Transport et fret	4.52
Biens de consommation divers	3.96
Services aux collectivités	3.77
Aéronautique et astronautique	3.18
Agriculture et pêche	2.23
	91.97

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Notes aux états financiers au 30 juin 2018

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 telle qu'amendée (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 en vigueur 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 EUR. Ses statuts ont été modifiés pour la dernière fois le 26 juillet 2006 et publiés dans le Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations du Grand-Duché de Luxembourg le 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 B113981.

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.

FundPartner Solutions (Europe) S.A., société anonyme ayant son siège social à Luxembourg, 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, a été désignée comme Société de Gestion de la SICAV à compter du 1^{er} janvier 2013. Il s'agit d'une société de gestion au sens du Chapitre 15 de la Loi.

Au 30 juin 2018, la SICAV LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) se compose de trois compartiments enregistrés en Suisse :

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

Au 30 juin 2018, 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
	Classic EUR-D	EUR

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Notes aux états financiers au 30 juin 2018

Compartiment	Classe	Devise
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	Natural Resources - EUR Natural Resources - CHF Natural Resources - GBP Natural Resources - USD	EUR CHF GBP USD
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY	A CAP EUR A CAP USD A CAP CHF	EUR USD CHF

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) - STABILITY 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.

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 les plus/(moins)-values non réalisées 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 la période sur la base de la participation du compartiment dans le pool à cette même date.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Notes aux états financiers au 30 juin 2018

Les données reprises dans l'état des opérations et des variations des actifs nets sous le poste "Bénéfice/Perte net(te) réalisé(e) sur pool - effet du pooling" représentent :

- l'effet de change résultant de la différence entre les taux de change utilisés à la date de clôture et ceux utilisés lors de chaque calcul de la VNI ;
- l'effet de la différence entre la participation (exprimée en pourcentage) dans le(s) pool(s) à la date de clôture et la participation (exprimée en pourcentage) applicable lors de chaque calcul de la VNI.

La dernière version du prospectus, les DICIs, les Statuts, le rapport annuel, incluant les états financiers révisés, ainsi que le rapport semestriel 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

Les états financiers sont préparés conformément aux méthodes comptables généralement acceptées et à la réglementation en vigueur au Luxembourg eu égard aux organismes de placement collectif.

b) Frais de constitution

Les frais de constitution ont été intégralement amortis.

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 de la transaction.

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

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.

e) Evaluation des actifs

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, le Conseil d'Administration de la SICAV définira l'ordre de priorité sur la base duquel les cours constatés sur ces bourses de valeurs et/ou ces autres marchés réglementés sont utilisés.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Notes aux états financiers au 30 juin 2018

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 de réalisation probable, estimée prudemment et en toute bonne foi par le Conseil d'Administration de la SICAV.

3) Les espèces en caisse ou en dépôt, effets et billets payables à vue et comptes à recevoir, dépenses payées d'avance, dividendes en espèces et intérêts déclarés ou venus à échéance et non encore reçus sont évalués à leur valeur nominale majorée des intérêts courus.

4) Les parts/actions d'OPC de type ouvert sont évaluées sur la base de leur dernière valeur nette d'inventaire ("VNI") connue ou, si celle-ci n'est pas représentative de leur juste valeur de marché, leur prix est déterminé par le Conseil d'Administration de la SICAV 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.

5) 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.

6) 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 le Conseil d'Administration de la SICAV, 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 le Conseil d'Administration de la SICAV de la manière qu'il jugera la plus juste et la plus raisonnable.

f) Evaluation des contrats de change à terme

Le cas échéant, les bénéfices ou pertes net(te)s 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 ("CFD")

Les 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.

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

Les bénéfices ou pertes net(te)s réalisé(e)s sur ventes de titres sont calculés sur la base du coût moyen pondéré des titres vendus.

i) 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.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Notes aux états financiers au 30 juin 2018

j) Reconnaissance des CFD

Lors de chaque calcul de la VNI, l'appel de marge sur CFD est enregistré directement au sein du poste "Bénéfices et pertes réalisé(e)s sur contrats à terme" par la contrepartie du compte bancaire.

k) Comptabilisation des CFD

Les bénéfices ou pertes non réalisé(e)s sur 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 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/ou pertes net(te)s réalisé(e)s sur CFD" 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

Le Conseil d'Administration de la SICAV se réserve 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 et des variations des actifs nets.

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 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 VNI moyenne du compartiment concerné telle que calculée au cours du trimestre considéré.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Notes aux états financiers au 30 juin 2018

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) - NATURAL RESOURCES : 1.50%
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY : 0.90%

NOTE 5 COMMISSION DE PERFORMANCE

Le Gestionnaire peut recevoir une commission de performance payable trimestriellement, calculée sur la base de la VNI.

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

Pour la période clôturée le 30 juin 2018, les commissions de performance pour le compartiment LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY se sont élevées à 2,730.16 EUR. Aucune commission de performance n'a été facturée aux autres compartiments.

NOTE 6 AUTRES FRAIS A PAYER

Au 30 juin 2018, les autres frais à payer regroupent principalement les frais d'administration, d'audit, de société de gestion et de dépôt.

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 VNI 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.

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

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

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Notes aux états financiers au 30 juin 2018

NOTE 8 TAUX DE CHANGE

Les taux de change suivants étaient appliqués au 30 juin 2018 :

1 EUR =	1.580227	AUD	1 EUR =	0.884340	GBP
1 EUR =	1.535853	CAD	1 EUR =	16,731.404240	IDR
1 EUR =	1.159319	CHF	1 EUR =	9.516001	NOK
1 EUR =	7.450722	DKK	1 EUR =	1.167550	USD

NOTE 9 CONTRACTS FOR DIFFERENCE ("CFD")

Au 30 juin 2018, la SICAV était engagée dans les CFD suivants :

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

Libellé	Quantité	Devise	Engagement en EUR
Cenovus Energy	348,245	CAD	3,095,050.83
Grifols 'B'	402,848	EUR	7,436,573.40
Henkel	68,707	EUR	6,544,335.03
MTU Aero Engines Holdings	20,261	EUR	3,334,910.92
Reckitt Benckiser Group	69,415	GBP	4,897,182.83
Sodexo	64,311	EUR	5,506,300.74

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

Libellé	Quantité	Devise	Engagement en EUR
Kaz Minerals	33,535	GBP	319,673.45
Northern Dynasty Minerals	422,176	CAD	7,706,943.45

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY

Libellé	Quantité	Devise	Engagement en EUR
Aena	-1,204	EUR	202,760.36
Cenovus Energy	22,814	CAD	360,724.14
Deutsche Lufthansa	-6,631	EUR	-187,222.00
Grifols 'B'	26,391	EUR	487,178.54
Henkel	4,501	EUR	-136,598.60
MTU Aero Engines Holdings	1,327	EUR	-155,301.55
Psp Swiss Property Reg.	-1,957	CHF	320,820.12
Reckitt Benckiser Group	4,547	GBP	428,726.97
Sodexo	4,213	EUR	487,178.54

NOTE 10 GARANTIE SUR PRODUITS DERIVES NEGOCIES DE GRE A GRE

Dans le cadre de leurs transactions sur des produits dérivés négociés de gré à gré (CFD), les compartiments de la SICAV n'ont pas perçu de garantie de la part des différentes contreparties avec lesquelles ils traitent.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Total Expense Ratio ("TER")

Conformément à la Directive de la Swiss Fund & Asset Management Association ("SFAMA") du 16 mai 2008 (état au 20 avril 2015), la "Directive pour le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) pour les placements collectifs de capitaux", la SICAV est tenue de publier un TER pour la dernière période de douze mois.

Le TER se définit comme le rapport entre le total des frais d'exploitation (se composent principalement des commissions de conseil en investissement et de gestion, des commissions de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires, des commissions de service, des commissions de performance, des impôts et taxes) et la VNI moyenne (calculée sur base de la moyenne journalière du total des actifs nets pour la période concernée) du compartiment/de la classe d'actions concerné(e) exprimée dans sa devise de référence.

Pour la période allant du 1^{er} janvier 2018 au 30 juin 2018, le TER était le suivant :

Classe d'action	Devise	TER annualisé incluant les frais de performance	TER annualisé excluant les frais de performance
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC			
Classic EUR	EUR	2.04%	2.04%
Classic CHF	CHF	2.04%	2.04%
Classic GBP	GBP	2.04%	2.04%
Classic USD	USD	2.04%	2.04%
Classic EUR-D	EUR	2.04%	2.04%
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES			
Natural Resources - EUR Class	EUR	2.14%	2.14%
Natural Resources - CHF Class	CHF	2.17%	2.17%
Natural Resources - GBP Class	GBP	2.12%	2.12%
Natural Resources - USD Class	USD	2.10%	2.10%
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY			
A CAP EUR	EUR	1.75%	1.72%
A CAP USD	USD	1.66%	1.66%
A CAP CHF	CHF	1.27%	0.77%

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Performance

La performance par classe d'actions a été calculée par comparaison entre l'actif net par action au 31 décembre 2017 et l'actif net par action au 30 juin 2018.

La performance a été calculée respectivement à la fin de chaque période conformément à la "Directive pour le calcul et la publication de performance de placements collectifs de capitaux" de la SFAMA (Swiss Funds & Asset Management Association) du 16 mai 2008 (état au 1er juillet 2013).

La performance indiquée consiste en des données historiques dont il est impossible de déduire la performance actuelle ou future. Les commissions et frais perçus lors de l'émission et, le cas échéant, lors du rachat d'actions, n'ont pas été pris en compte dans le calcul des données relatives à la performance.

Au 30 juin 2018, les performances étaient les suivantes :

Classe d'action	Devise	Performance pour la période clôturée au 30 juin 2018	Performance pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2017	Performance pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2016	Performance pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2015
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC					
Classic EUR	EUR	4.52%	2.86%	19.94%	3.18%
Classic CHF	CHF	3.55%	12.28%	18.24%	-6.69%
Classic GBP	GBP	4.12%	6.97%	38.91%	-2.01%
Classic USD	USD	1.62%	17.11%	16.46%	-7.38%
Classic EUR-D	EUR	0.66%	2.86%	4.17%*	-
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES					
Natural Resources EUR - EUR Class		9.52%	-6.43%	72.59%	-17.36%
Natural Resources CHF - CHF Class		8.51%	2.15%	70.14%	-25.26%
Natural Resources GBP - GBP Class		9.12%	-2.69%	99.90%	-21.51%
Natural Resources USD - USD Class		6.49%	6.53%	67.58%	-25.81%
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY					
A CAP EUR	EUR	2.42%	-2.01%	15.73%	-7.58%
A CAP USD	USD	-0.42%	11.56%	12.34%	-14.54%*
A CAP CHF	CHF	1.42%	1.04%*	-	-

* La performance des Classes d'Actions lancées pendant l'exercice 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 d'exercice.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Autres informations aux Actionnaires

Réglementation relative aux opérations de financement sur titres

Au 30 juin 2018, la SICAV était soumise aux exigences du Règlement (UE) 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation. Aucune transaction correspondante n'a toutefois été effectuée au cours de la période à laquelle les états financiers se rapportent.

