

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

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

Relazione semestriale non certificata al 30 giugno 2018

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

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

Relazione semestrale non certificata al 30 giugno 2018

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Relazione semestrale non certificata al 30 giugno 2018

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 KIIDs, 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	11
- Ripartizione del portafoglio titoli per aree geografiche e per settori economici del portafoglio	13
Comparto: LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	
- Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette	14
- Ripartizione del portafoglio titoli per aree geografiche e per settori economici del portafoglio	16
Comparto: LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY	
- Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette	17
- Ripartizione del portafoglio titoli per aree geografiche e per settori economici del portafoglio	19
Nota integrativa al bilancio	20
Total Expense Ratio ("TER")	27
Performance	28
Allegati non soggetti a revisione contabile	29

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Organizzazione della SICAV

Sede legale	15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo
Consiglio di Amministrazione della SICAV	
Presidente	Prof. J. Carlos JARILLO, Socio, SIA Funds AG, 2, Paseo del Club Deportivo, ES 28223 Pozelo de Alarlon/Madrid, Spagna
Amministratori	Frédéric FASEL, Direttore Aggiunto, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo Alex RAUCHENSTEIN, Socio Gestore, SIA Funds AG, 25, Alpenblickstrasse, CH-8853 Lachen, Svizzera
Società di Gestione	FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo
Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione	
Presidente	Christian SCHRÖDER, Group Corporate Secretary e Responsabile dell'organizzazione, Banque Pictet & Cie SA, 60, route des Acacias, CH-1211 Ginevra 73, Svizzera
Membri	Michèle BERGER, CEO e Amministratore Delegato, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo Claude KREMER, Socio, Arendt & Medernach - Avocats, 41A, avenue J.F. Kennedy, L-2082 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo Geoffroy LINARD DE GUERTECHIN, Amministratore Indipendente, 2, rue Jean-Pierre Beicht, L-1226 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo
Membri del Comitato di Gestione	Michèle BERGER, CEO e Amministratore Delegato, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo Pascal CHAUVAUX, Responsabile dell'Amministrazione Centrale, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo Céline COTTET, Responsabile Rischio e Conformità, FundPartner Solutions (Suisse) SA, 60, route des Acacias, CH-1211 Ginevra 73, Svizzera. Dorian JACOB, Responsabile della Supervisione della Gestione degli Investimenti, 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, 25, Alpenblickstrasse, CH-8853 Lachen, Svizzera
Cabinet de révision agréé / Società di revisione	Deloitte Audit, <i>Société à responsabilité limitée</i> , 560, rue de Neudorf, L-2220 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)	Goldman Sachs International London

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 disponibili presso l'Amministrazione centrale.

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 e in Austria e il Rappresentante in Svizzera.

I dati al 30 giugno 2018 riportati nella presente relazione si riferiscono al valore patrimoniale netto di ogni comparto della SICAV, che viene calcolato sulla base dei prezzi di chiusura e dei tassi di cambio al 30 giugno 2018.

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, i Documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori (KIIDs), lo statuto, le relazioni annuali (inclusi i bilanci di esercizio certificati) e semestrali 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 2018

	CONSOLIDATO*	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY
	EUR	EUR	EUR	EUR
ATTIVO				
Portafoglio titoli al costo di acquisizione	159,330,637.24	123,522,062.76	16,156,632.00	8,092,077.29
Plusvalenza/minusvalenza netta non realizzata su investimenti	19,057,032.87	16,682,751.17	1,426,797.31	1,092,906.88
Portafoglio titoli al valore di mercato (nota 2.e)	178,387,670.11	140,204,813.93	17,583,429.31	9,184,984.17
Disponibilità liquide presso banche (nota 2.e, 2.k)	2,010,578.19	1,639,659.04	217,165.39	153,753.76
Depositi bancari	12,490,081.98	10,516,398.88	0.00	688,941.80
Interessi attivi netti	432.62	363.59	0.00	23.82
	192,888,762.90	152,361,235.44	17,800,594.70	10,027,703.55
PASSIVO ESIGIBILE				
Scoperto bancario (nota 2.e)	147,944.08	0.00	0.00	0.00
Commissioni di gestione e di distribuzione dovute (nota 4)	698,170.83	605,866.94	66,084.79	22,094.88
Commissione di performance dovuta (nota 5)	2,729.67	0.00	0.00	2,729.41
"Taxe d'abonnement" dovuta (nota 3)	22,574.92	18,986.36	2,217.77	1,234.42
Altre spese dovute (nota 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
PATRIMONIO NETTO COMPLESSIVO AL 30 GIUGNO 2018	191,829,541.33	151,582,703.39	17,713,768.99	9,987,262.87
PATRIMONIO NETTO COMPLESSIVO AL 31 DICEMBRE 2017	192,088,457.70	161,244,370.46	17,768,908.00	13,075,179.24
PATRIMONIO NETTO COMPLESSIVO AL 31 DICEMBRE 2016	182,125,523.16	161,547,818.69	13,538,317.87	7,039,386.60

*Si nota che il presente stato patrimoniale consolidato include anche i Comparti registrati al di fuori della Svizzera. 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 2018

	CONSOLIDATO*	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY
	EUR	EUR	EUR	EUR
PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO	192,088,457.70	161,244,370.46	17,768,908.00	13,075,179.24
PROVENTI				
Dividendi netti (nota 2.1)	2,276,578.58	1,939,503.36	216,563.32	120,511.90
Interessi bancari	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
SPESE				
Commissioni di gestione e di distribuzione (nota 4)	1,379,202.43	1,195,798.34	131,243.27	48,036.60
Commissione di performance (nota 5)	2,730.42	0.00	0.00	2,730.16
Compenso della banca depositaria, spese e interessi bancari	72,399.89	58,669.77	7,606.70	5,985.94
Oneri professionali, spese di revisione e altre spese	363,966.77	278,062.20	49,757.29	35,649.33
Commissione amministrativa	185,612.30	159,742.54	13,868.23	11,418.76
"Taxe d'abonnement" (nota 3)	44,707.64	37,937.55	4,267.26	2,366.46
Spese di negoziazione (nota 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
PROVENTI/MINUSVALENZA NETTI DA INVESTIMENTI	93,263.70	111,292.78	-8,482.62	3,996.51
Plusvalenza netta realizzata sulla vendita di titoli	7,599,458.45	6,565,668.02	567,800.63	450,946.14
Plusvalenza/minusvalenza netta realizzata sulla vendita di pool - effetto pooling	-401,268.15	-509,998.10	0.00	108,729.95
Plusvalenza/minusvalenza netta realizzata su cambi	391,327.08	384,621.55	-8,338.52	25,385.55
Minusvalenza netta realizzata su CFD	-773,648.77	-8,655.28	-502,652.76	-262,340.73
PLUS/MINUS VALENZA NETTA REALIZZATA	6,909,132.31	6,542,928.97	48,326.73	326,717.42
Variazione della plusvalenza/minusvalenza netta non realizzata:				
- su investimenti	2,076,446.75	924,251.34	1,504,240.15	-206,622.25
INCREMENTO/DECRESCERE DEL PATRIMONIO NETTO RISULTANTE DALLA GESTIONE DEGLI INVESTIMENTI	8,985,579.06	7,467,180.31	1,552,566.88	120,095.17
Sottoscrizioni di azioni in contanti	26,534,248.47	12,154,948.67	1,679,020.42	210.00
Rimborsi di azioni in contanti	-35,726,902.09	-29,231,954.24	-3,286,726.31	-3,208,221.54
	-51,841.81	-51,841.81	0.00	0.00
PATRIMONIO NETTO ALLA CHIUSURA DEL PERIODO	191,829,541.33	151,582,703.39	17,713,768.99	9,987,262.87

*Si nota che il presente stato patrimoniale consolidato include anche i Comparti registrati al di fuori della Svizzera. La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

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	Valore	Valore	Valore
			in circolazione	patrimoniale	patrimoniale	patrimoniale
			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	-

Comparto e classe	Azioni in circolazione - all'inizio del periodo	Emesse	Rimborsate	Azioni in circolazione - alla fine del periodo
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

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 2018 (espresso in EUR)

Descrizione	Valuta	Quantità	Valore di stima (nota 2)	% del patrimonio netto
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE IN UNA BORSA VALORI O IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO				
AZIONI				
<i>AUSTRIA</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
HUBBAY 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>DANIMARCA</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>FRANCIA</i>				
AIR LIQUIDE	EUR	71,933.55	7,747,243.09	5.11
			7,747,243.09	5.11
<i>GERMANIA</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>IRLANDA</i>				
MEDTRONIC	USD	97,175.89	7,125,370.61	4.70
			7,125,370.61	4.70
<i>NORVEGIA</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
<i>PAESI BASSI</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

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 2018 (espresso in EUR)

Descrizione	Valuta	Quantità	Valore di stima (nota 2)	% del patrimonio netto
<i>REGNO UNITO</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>SPAGNA</i>				
VISCOFAN	EUR	34,780.49	2,029,441.52	1.34
			2,029,441.52	1.34
<i>STATI UNITI</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>SVIZZERA</i>				
NESTLE	CHF	73,216.50	4,856,600.16	3.20
			4,856,600.16	3.20
TOTALE INVESTIMENTI			140,204,813.93	92.49
DISPONIBILITÀ LIQUIDE PRESSO BANCHE			1,639,659.04	1.08
DEPOSITI BANCARI			10,516,398.88	6.94
ALTRE PASSIVITÀ NETTE			-778,168.46	-0.51
PATRIMONIO NETTO COMPLESSIVO			151,582,703.39	100.00

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 2018

Ripartizione per aree geografiche

(in % del patrimonio netto)

Stati Uniti	22.42
Regno Unito	14.19
Paesi Bassi	8.27
Germania	7.85
Danimarca	7.77
Norvegia	7.68
Canada	7.58
Francia	5.11
Irlanda	4.70
Svizzera	3.20
Austria	2.38
Spagna	1.34
	92.49

Ripartizione per settori economici

(in % del patrimonio netto)

Alimentari e bevande non alcoliche	20.95
Petrolio	13.06
Settore minerario e siderurgico	9.51
Banche e istituti di credito	9.00
Industria farmaceutica e cosmetica	6.63
Edilizia e materiali da costruzione	5.81
Sostanze chimiche	5.11
Computer e articoli per ufficio	4.64
Trasporto passeggeri e merci	4.56
Prodotti di consumo vari	3.98
Servizi pubblici	3.79
Aeronautica e astronautica	3.20
Agricoltura e pesca	2.25
	92.49

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2018 (espresso in EUR)

Descrizione	Valuta	Quantità	Valore di stima (nota 2)	% del patrimonio netto
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE IN UNA BORSA VALORI O IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO				
AZIONI				
<i>AUSTRALIA</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>BRASILE</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>CIPRO</i>				
ATALAYA MINING	GBP	75,000.00	212,870.46	1.20
			212,870.46	1.20
<i>FRANCIA</i>				
AIR LIQUIDE	EUR	4,644.00	500,158.80	2.82
			500,158.80	2.82
<i>INDONESIA</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>LUSSEMBURGO</i>				
NEXA RESOURCES	USD	28,222.00	284,504.20	1.61
			284,504.20	1.61

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 2018 (espresso in EUR)

Descrizione	Valuta	Quantità	Valore di stima (nota 2)	% del patrimonio netto
<i>NORVEGIA</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>REGNO UNITO</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>RUSSIA</i>				
MMC NORILSK NICKEL ADR -SPONS.-	USD	22,312.00	343,026.27	1.94
			343,026.27	1.94
<i>SPAGNA</i>				
VISCOFAN	EUR	8,759.00	511,087.65	2.89
			511,087.65	2.89
<i>STATI UNITI</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>UCRAINA</i>				
MHP GDR -SPONS.- -S-	USD	36,289.00	413,381.53	2.33
			413,381.53	2.33
TOTALE INVESTIMENTI			17,583,429.31	99.26
DISPONIBILITÀ LIQUIDE PRESSO BANCHE			217,165.39	1.23
ALTRE PASSIVITÀ NETTE			-86,825.71	-0.49
PATRIMONIO NETTO COMPLESSIVO			17,713,768.99	100.00

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 2018

Ripartizione per aree geografiche

(in % del patrimonio netto)

Canada	22.62
Norvegia	18.99
Stati Uniti	17.51
Regno Unito	13.29
Australia	7.35
Indonesia	3.96
Spagna	2.89
Francia	2.82
Brasile	2.75
Ucraina	2.33
Russia	1.94
Lussemburgo	1.61
Cipro	1.20
	99.26

Ripartizione per settori economici

(in % del patrimonio netto)

Petrolio	35.40
Settore minerario e siderurgico	18.95
Alimentari e bevande non alcoliche	13.76
Agricoltura e pesca	10.90
Sostanze chimiche	5.71
Pietre e metalli preziosi	4.71
Acciaio inossidabile	3.14
Costruzione di macchine e apparecchiature	2.75
Generi alimentari e altri prodotti agricoli	2.33
Holding e società finanziarie	1.61
	99.26

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2018 (espresso in EUR)

Descrizione	Valuta	Quantità	Valore di stima (nota 2)	% del patrimonio netto
VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE IN UNA BORSA VALORI O IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO				
AZIONI				
<i>AUSTRIA</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>DANIMARCA</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>FRANCIA</i>				
AIR LIQUIDE	EUR	4,712.45	507,531.11	5.08
			507,531.11	5.08
<i>GERMANIA</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>IRLANDA</i>				
MEDTRONIC	USD	6,366.11	466,791.51	4.67
			466,791.51	4.67
<i>NORVEGIA</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
<i>PAESI BASSI</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

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2018 (espresso in EUR)

Descrizione	Valuta	Quantità	Valore di stima (nota 2)	% del patrimonio netto
<i>REGNO UNITO</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>SPAGNA</i>				
VISCOFAN	EUR	2,278.51	132,951.13	1.33
			132,951.13	1.33
<i>STATI UNITI</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>SVIZZERA</i>				
NESTLE	CHF	4,796.50	318,161.66	3.19
			318,161.66	3.19
TOTALE INVESTIMENTI			9,184,984.17	91.97
DISPONIBILITÀ LIQUIDE PRESSO BANCHE			153,753.76	1.54
DEPOSITI BANCARI			688,941.80	6.90
ALTRE PASSIVITÀ NETTE			-40,416.86	-0.41
PATRIMONIO NETTO COMPLESSIVO			9,987,262.87	100.00

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY

Ripartizione del portafoglio titoli per aree geografiche e per settori economici del portafoglio al 30 giugno 2018

Ripartizione per aree geografiche

(in % del patrimonio netto)

Stati Uniti	22.30
Regno Unito	14.10
Paesi Bassi	8.23
Germania	7.80
Danimarca	7.73
Norvegia	7.63
Canada	7.54
Francia	5.08
Irlanda	4.67
Svizzera	3.19
Austria	2.37
Spagna	1.33
	91.97

Ripartizione per settori economici

(in % del patrimonio netto)

Alimentari e bevande non alcoliche	20.83
Petrolio	13.00
Settore minerario e siderurgico	9.46
Banche e istituti di credito	8.96
Industria farmaceutica e cosmetica	6.59
Edilizia e materiali da costruzione	5.78
Sostanze chimiche	5.08
Computer e articoli per ufficio	4.61
Trasporto passeggeri e merci	4.52
Prodotti di consumo vari	3.96
Servizi pubblici	3.77
Aeronautica e astronautica	3.18
Agricoltura e pesca	2.23
	91.97

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Nota integrativa al bilancio al 30 giugno 2018

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") concernente gli organismi d'investimento collettivo del risparmio. L'oggetto sociale è l'investimento in valori mobiliari in base al principio di ripartizione del rischio, conformemente 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. Lo statuto, modificato da ultimo il 26 luglio 2006, è stato pubblicato nel "Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations du Grand-Duché de Luxembourg" del 30 agosto 2006.

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

La 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.

Al 30 giugno 2018, LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) comprendeva tre comparti attivi in Svizzera:

- LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC, denominato in euro (EUR);
- LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES, denominato in euro (EUR),
- LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY, denominato in euro (EUR),

Al 30 giugno 2018, sono in circolazione le seguenti classi di azioni:

Comparto	Classe	Valuta
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) - NATURAL RESOURCES	Natural Resources - Classe EUR	EUR
	Natural Resources - Classe CHF	CHF
	Natural Resources - Classe GBP	GBP
	Natural Resources - Classe USD	USD

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Nota integrativa al bilancio al 30 giugno 2018

Comparto	Classe	Valuta
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) -	A CAP EUR	EUR
STABILITY	A CAP USD	USD
	A CAP CHF	CHF

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 sono assegnate le proprie attività.

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

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

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

Le attività e le passività di pertinenza di ciascun comparto sono identificabili in qualsiasi momento.

Le plusvalenze/minusvalenze realizzate e/o non realizzate sugli investimenti sono contabilizzate nel pool nella valuta di riferimento del medesimo. Successivamente sono contabilizzate in ciascun comparto sulla base della rispettiva partecipazione al pool.

Lo stato patrimoniale e il prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette illustrano la situazione del portafoglio alla data di chiusura 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;

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Nota integrativa al bilancio al 30 giugno 2018

- 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.

La versione corrente del prospetto informativo, del KIIDs, dello Statuto e delle relazioni annuali (inclusi i bilanci di esercizio certificati) e semestrali sono disponibili gratuitamente presso il rappresentante, l'agente pagatore e la sede legale della SICAV.

NOTA 2

SINTESI DEI PRINCIPALI CRITERI CONTABILI

a) Presentazione del bilancio

Il bilancio viene redatto conformemente ai principi contabili generalmente accettati e ai requisiti normativi in fatto di bilancio vigenti in Lussemburgo in materia di organismi di investimento collettivo del risparmio.

b) Spese di costituzione

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 mercato dei titoli in portafoglio denominati in una valuta diversa da quella di riferimento del comparto vengono convertiti nella valuta di riferimento del comparto al tasso di cambio in vigore alla fine del periodo.

I proventi e le spese denominati in valuta diversa da quella di riferimento del comparto verranno convertiti nella valuta del comparto al tasso di cambio in vigore alla data della transazione.

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

d) Bilancio consolidato

Il bilancio consolidato della SICAV è espresso in euro. Le voci contabili relative ai vari comparti denominate in valute diverse dall'euro sono convertite in euro ai tassi di cambio vigenti al termine del periodo.

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.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Nota integrativa al bilancio al 30 giugno 2018

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 investimento collettivo del risparmio 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 organismi di investimento collettivo del risparmio 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, a termine e d'opzione non negoziati in una borsa o su un altro mercato regolamentato sono valutati al loro valore di liquidazione, calcolato in conformità alle politiche stabilite in buona fede 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, a termine e d'opzione negoziati in una borsa o su un altro mercato organizzato è calcolato in base agli ultimi prezzi di liquidazione pubblicati dalla borsa o dal mercato in cui il contratto futures, a termine o d'opzione in oggetto è stato negoziato. Qualora non sia possibile liquidare un contratto future, a termine o di opzione nel Giorno di valutazione delle attività pertinenti, la base di calcolo del valore di liquidazione di tale contratto sarà il valore ritenuto equo e ragionevole dal Consiglio di Amministrazione della SICAV.

f) Valutazione delle operazioni a termine su valute

Le eventuali plusvalenze/minusvalenze nette non realizzate sui contratti a termine su valute in essere sono calcolate nel giorno di valutazione in base ai tassi di cambio a termine in vigore in tale data e sono incluse nello stato patrimoniale.

g) Valutazione dei Contratti finanziari differenziali ("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.

h) Plusvalenze o 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.

i) Costi di acquisizione dei titoli in portafoglio

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

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Nota integrativa al bilancio al 30 giugno 2018

j) 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 "Plusvalenze e minusvalenze realizzate su contratti a termine".

k) 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 e minusvalenze nette realizzate su CFD" del conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto.

l) Proventi

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

m) Distribuzione dei dividendi

Il Consiglio di Amministrazione della SICAV si riserva il diritto di perseguire una politica di distribuzione. La distribuzione dei dividendi non avviene laddove risulti in una diminuzione del patrimonio netto della SICAV al di sotto di EUR 1,250,000.

n) Spese di transazione

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

NOTA 3

"TAXE D'ABONNEMENT"

Il patrimonio netto della SICAV è soggetto a una tassa di sottoscrizione (Taxe d'abonnement) dello 0.05% annuo, versata al termine di ogni trimestre solare e calcolata sulla base del patrimonio netto totale della SICAV al termine del trimestre pertinente. Tale imposta viene ridotta allo 0.01% annuo per le Classi riservate agli investitori istituzionali (ai sensi dell'articolo 174 della Legge). Questa imposta non viene applicata alla parte del patrimonio di un comparto investita in altri organismi d'investimento collettivo del risparmio lussemburghesi già soggetti alla taxe d'abonnement.

NOTA 4

COMMISSIONI DI GESTIONE E DI DISTRIBUZIONE

Il Gestore degli investimenti ha diritto a percepire dalla SICAV una commissione di gestione e una commissione di distribuzione prelevabili trimestralmente dal patrimonio di ciascun comparto a un tasso annuo totale che può variare da un comparto all'altro; nessuna di tali commissioni eccede complessivamente l'1.50% del VNI medio di ogni comparto, come determinato nel corso del trimestre in questione.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Nota integrativa al bilancio al 30 giugno 2018

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

Commissioni di gestione e di distribuzione:

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

NOTA 5 COMMISSIONE DI PERFORMANCE

Il Gestore degli investimenti può ricevere una commissione di performance versata trimestralmente in base al VNI.

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

Per il periodo chiuso al 30 giugno 2018, la commissione di performance per il comparto LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY è ammontata a EUR 2,730.16. Non è stata addebitata alcuna commissione di performance per gli altri comparti.

NOTA 6 ALTRE SPESE DOVUTE

Al 30 giugno 2018, le altre spese dovute comprendono prevalentemente le spese di amministrazione, di revisione, di custodia 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 (riportata alla voce "Altri proventi" del conto economico) 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 più recente prospetto informativo della SICAV.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Nota integrativa al bilancio al 30 giugno 2018

NOTA 8

TASSI DI CAMBIO

I seguenti tassi di cambio sono stati utilizzati al 30 giugno 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

NOTA 9

CONTRATTI CFD

Al 30 giugno 2018 risultavano in essere i seguenti CFD stipulati dalla SICAV:

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

Descrizione	Quantità	Valuta	Impegno complessivo in 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

Descrizione	Quantità	Valuta	Impegno complessivo in 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

Descrizione	Quantità	Valuta	Impegno complessivo in 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

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.

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 period tra il 1° gennaio 2018 e il 30 giugno 2018, il TER è stat oil 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	2.04%	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 per classe di azioni è stata calcolata mediante confronto tra il patrimonio netto per azione al 31 dicembre 2017 e il patrimonio netto per azione al 30 giugno 2018.

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 2018, le performance erano le seguenti:

Classe di azioni	Valuta	Performance per il periodo fiscale chiuso 30 giugno 2018	Performance per il anno fiscale chiuso 31 dicembre 2017	Performance per il anno fiscale chiuso 31 dicembre 2016	Performance per il anno fiscale chiuso 31 dicembre 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	EUR	9.52%	-6.43%	72.59%	-17.36%
Natural Resources CHF - CHF Class	CHF	8.51%	2.15%	70.14%	-25.26%
Natural Resources GBP - GBP Class	GBP	9.12%	-2.69%	99.90%	-21.51%
Natural Resources USD - USD Class	USD	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 relativa alle classi di azioni lanciate nel corso dell'esercizio è stata calcolata confrontando il valore patrimoniale netto per azione alla data di lancio con il valore patrimoniale netto per azione alla fine dell'esercizio.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Allegati non soggetti a revisione contabile

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

Al 30 giugno 2018, 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.

