

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

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

Rapport semi-annuel non révisé au 30 juin 2016

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

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

Rapport semi-annuel non révisé au 30 juin 2016

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Rapport semi-annuel non révisé au 30 juin 2016

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

Aucune souscription ne peut être reçue sur base du présent rapport. Les souscriptions ne peuvent être acceptées que sur la base du dernier prospectus accompagné du document 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	11
Etat des opérations et des variations des actifs nets	12
Nombre d'actions en circulation et actif net par action	13
Compartiment : LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	14
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	16
Compartiment : LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	17
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	19
Compartiment : LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY	
- Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets	20
- Répartition géographique et économique du portefeuille-titres	22
Notes aux états financiers	23
Total Expense Ratio ("TER")	31
Portfolio Turnover Ratio ("PTR")	32
Performance	33

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, 97 Caleruega, 28033, 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*, Alpenblickstrasse 25, 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. Marc BRIOL, Directeur, Banque Pictet & Cie SA, 60, route des Acacias, CH-1211 Genève 73, Suisse
Membres	M. Pierre ETIENNE, Administrateur-Délégué, Pictet & Cie (Europe) S.A., 15A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg 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, 14, rue Erasme, 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 (depuis le 14 mars 2016)

* Au 1^{er} avril 2016, SIA Funds AG a déménagé du Parkweg 1, 8866 Ziegelbrücke, au Alpenblickstrasse 25, 8853 Lachen, Suisse.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Organisation de la SICAV (suite)

Membres du Comité de direction	<p>Mme Michèle BERGER, PDG et Administrateur-Délégué, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg</p> <p>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</p> <p>M. Cédric HAENNI, Responsable Risque & Conformité, FundPartner Solutions (Suisse) SA, 60, route des Acacias, CH-1211 Genève 73, Suisse</p> <p>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</p>
Banque dépositaire	<p>Pictet & Cie (Europe) S.A., 15A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg</p>
Agent d'administration centrale	<p>FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg</p>
Gestionnaire et Distributeur central	<p>SIA Funds AG*, Alpenblickstrasse 25, CH-8853 Lachen, Suisse</p>
Cabinet de révision agréé	<p>Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée, 560, rue de Neudorf, L-2220 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg</p>
Contrepartie sur Contracts For Difference (note 9)	<p>Goldman Sachs International London</p>

* Au 1^{er} avril 2016, SIA Funds AG a déménagé du Parkweg 1, 8866 Ziegelbrücke, au Alpenblickstrasse 25, 8853 Lachen, Suisse.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Informations générales

La SICAV publie un rapport annuel, incluant les états financiers révisés, dans les quatre mois qui suivent la fin de la période 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 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 au Mémorial du Grand-Duché de Luxembourg.

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

Les chiffres clôturés au 30 juin 2016 et présentés dans ce rapport concernent la valeur nette d'inventaire de chaque compartiment de la SICAV, qui est déterminée sur la base des cours de clôture et des taux de change constatés le 30 juin 2016.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Commercialisation à l'étranger

Distribution en Suisse

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

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

SIA Funds AG*, domiciliée au Alpenblickstrasse 25, CH-8853 Lachen, Suisse, a été agréée par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA) en tant que Distributeur de la SICAV chargé de la commercialisation des actions en Suisse.

Le représentant en Suisse est FundPartner Solutions (Suisse) SA, ayant son siège social au 60, route des Acacias, CH-1211 Genève 73, Suisse.

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

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

Publications

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

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

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

Rétrocessions et commissions

Il est possible que la SICAV et ses représentants doivent verser des rétrocessions pour rémunérer la distribution des actions en ou depuis la Suisse. Cette rémunération peut couvrir les services suivants :

- Mise en œuvre de procédures de souscription et de détention ou pour intervenir en tant que dépositaire des parts ;
- Conservation et distribution de documents marketing et juridiques ;

* Au 1^{er} avril 2016, SIA Funds AG a déménagé du Parkweg 1, 8866 Ziegelbrücke, au Alpenblickstrasse 25, 8853 Lachen, Suisse.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Commercialisation à l'étranger (suite)

- Distribution ou octroi d'un accès à la documentation légale et aux autres publications ;
- Analyse et mise en conformité aux obligations de due diligence, telles que déléguées par le fournisseur, dans des domaines tels que le blanchiment d'argent, la connaissance du client et les restrictions en matière de distribution ;
- Communication de précisions et de réponses aux questions spécifiques des investisseurs ;
- Production de documents d'analyse de fonds ;
- Gestion centralisée de la relation ;
- Formation des conseillers clients sur les organismes de placement collectif ;
- Délégation à et surveillance d'autres distributeurs.

Les rétrocessions ne sont pas considérées comme des réductions, même si au final, elles sont entièrement ou partiellement remboursées aux investisseurs.

Les bénéficiaires des commissions de rétrocession s'engagent à assurer une publication transparente et à fournir aux investisseurs des informations gratuites et spontanées sur la rémunération qu'ils sont susceptibles de percevoir au titre de la distribution.

Ils fourniront sur demande des informations concernant les montants réellement perçus au titre de la distribution d'organismes de placement collectif auprès des investisseurs.

La SICAV et ses représentants peuvent verser les réductions directement aux investisseurs, sur demande, dans le cadre de la distribution en ou à partir de la Suisse. Ces réductions servent à faire baisser les commissions ou frais supportés par les investisseurs concernés. Les réductions sont autorisées aux conditions suivantes :

- elles sont prélevées sur les commissions de la SICAV et ne sont dès lors pas déduites des actifs du compartiment ;
- elles sont payées sur la base de critères objectifs ;
- elles sont octroyées en même temps et dans la même mesure à l'ensemble des investisseurs qui remplissent les critères objectifs et qui en font la demande.

La SICAV pourra accorder des réductions sur la base des critères objectifs suivants :

- le volume de souscription de l'investisseur et le volume total qu'il détient dans la SICAV ou dans la gamme de produits du promoteur, le cas échéant ;
- le montant des frais encourus par l'investisseur ;
- le profil d'investissement de l'investisseur (par exemple, l'horizon d'investissement prévu) ;
- le soutien offert par l'investisseur lors de la phase de lancement d'un organisme de placement collectif.

A la demande de l'investisseur, la SICAV communiquera le montant de la réduction accordée à l'investisseur sans frais.

Lieu d'exécution et for juridique

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

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Commercialisation à l'étranger (suite)

Distribution en Allemagne

Informations supplémentaires à l'attention des investisseurs en Allemagne

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

B. Metzler seel. Sohn & Co., KGaA
Große Gallusstraße 18
D-60311 Francfort-sur-le-Main

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

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

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

Distribution en Autriche

Informations supplémentaires à l'attention des investisseurs en Autriche

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

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
A-1030 Vienne

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

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

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

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Commercialisation à l'étranger (suite)

Le représentant fiscal de la SICAV en Autriche est :

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

Fiscalité

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

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Etat des actifs nets au 30 juin 2016

	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	136,792,966.23	122,400,368.31	9,132,011.28	5,260,586.64
Moins-value nette non réalisée sur investissements	-4,981,778.19	-3,336,836.76	-1,501,529.13	-143,412.30
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2.e)	131,811,188.04	119,063,531.55	7,630,482.15	5,117,174.34
Avoirs en banque (note 2.e)	5,281,536.77	4,933,731.58	228,436.15	119,369.04
Dépôts bancaires	7,530,654.63	7,220,335.31	0.00	310,319.32
Intérêts à recevoir, net	1,125.16	0.00	1,125.16	0.00
	144,624,504.60	131,217,598.44	7,860,043.46	5,546,862.70
PASSIF EXIGIBLE				
Commissions de gestion et de distribution à payer (note 4)	545,161.85	503,593.66	28,638.95	12,929.24
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	17,971.94	16,307.78	976.86	687.30
Autres frais à payer (note 6)	133,922.60	122,276.13	6,041.96	5,604.51
	697,056.39	642,177.57	35,657.77	19,221.05
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2016	143,927,448.21	130,575,420.87	7,824,385.69	5,527,641.65
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2015	162,499,629.54	149,431,249.67	6,408,304.52	6,660,075.35
TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2014	186,738,021.49	167,769,142.44	9,345,477.65	952,144.63

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30 juin 2016

	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	162,499,629.54	149,431,249.67	6,408,304.52	6,660,075.35
REVENUS				
Dividendes, net (note 2.1)	1,977,094.76	1,822,247.77	75,221.35	79,625.64
Intérêts sur obligations, nets	10,152.94	0.00	10,152.94	0.00
Intérêts bancaires	75.37	72.35	0.00	3.02
	1,987,323.07	1,822,320.12	85,374.29	79,628.66
DEPENSES				
Commissions de gestion et de distribution (note 4)	1,084,118.60	1,004,465.16	52,771.95	26,881.49
Commission de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires	55,252.95	49,170.84	1,816.76	4,265.35
Frais professionnels, frais de révision et autres frais	177,802.97	147,935.16	14,077.76	15,790.05
Frais d'administration	144,952.15	133,701.22	5,277.22	5,973.71
Taxe d'abonnement (note 3)	36,210.78	32,932.02	1,868.08	1,410.68
Frais de transactions (note 2.n)	203,037.28	180,475.50	8,431.23	14,130.55
	1,701,374.73	1,548,679.90	84,243.00	68,451.83
REVENUS NETS DES INVESTISSEMENTS	285,948.34	273,640.22	1,131.29	11,176.83
Bénéfice net réalisé sur ventes de titres	4,197,723.64	3,634,595.97	401,250.49	161,877.18
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) sur pool - effet pooling	-3,588.65	-3,588.65	0.00	0.00
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) de change	64,421.29	60,154.47	10,184.41	-5,917.59
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-0.03	-138.59	0.00	138.56
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) sur futures	823,538.39	924,416.97	31,345.38	-132,223.96
BENEFICE NET REALISE	5,368,042.98	4,889,080.39	443,911.57	35,051.02
Variation de la plus/moins-value nette non réalisée :				
- sur portefeuille-titres	-4,302,311.49	-5,305,781.60	1,235,254.39	-231,784.28
BENEFICE/PERTE PROVENANT DES OPERATIONS	1,065,731.49	-416,701.21	1,679,165.96	-196,733.26
Souscriptions d'actions en espèces	5,794,011.18	5,746,377.42	47,474.41	159.35
Rachats d'actions en espèces	-25,431,924.00	-24,185,505.01	-310,559.20	-935,859.79
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PERIODE	143,927,448.21	130,575,420.87	7,824,385.69	5,527,641.65

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Nombre d'actions en circulation et actif net par action

Compartment	Classe	Devise	Nombre d'actions en circulation	Actif net par action	Actif net par action	Actif net par action
			30.06.2016	30.06.2016	31.12.2015	31.12.2014
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	Classic EUR	EUR	313,799.74	332.10	331.39	321.19
	Classic CHF	CHF	43,905.28	359.43	360.35	386.18
	Classic GBP	GBP	937.02	275.99	244.24	249.26
	Classic USD	USD	34,536.40	368.95	359.99	388.66
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	Natural Resources - EUR Class	EUR	47,999.96	86.60	68.52	82.91
	Natural Resources - CHF Class	CHF	25,910.38	93.73	74.51	99.69
	Natural Resources - GBP Class	GBP	1.00	71.97	50.50	64.34
	Natural Resources - USD Class	USD	16,440.57	96.21	74.43	100.33
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY	A CAP EUR	EUR	34,251.46	157.27	162.35	175.67
	A CAP USD	USD	966.93	162.02	163.54	-

Compartment 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	359,946.03	16,283.97	-62,430.26	313,799.74
Classic CHF	48,710.21	1,365.00	-6,169.93	43,905.28
Classic GBP	1,062.02	0.00	-125.00	937.02
Classic USD	41,202.92	228.18	-6,894.70	34,536.40
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES				
Natural Resources - EUR Class	48,846.83	616.00	-1,462.87	47,999.96
Natural Resources - CHF Class	27,775.38	0.00	-1,865.00	25,910.38
Natural Resources - GBP Class	1.00	0.00	0.00	1.00
Natural Resources - USD Class	16,905.54	55.00	-519.97	16,440.57
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY				
A CAP EUR	39,200.21	1.00	-4,949.75	34,251.46
A CAP USD	1,966.93	0.00	-1,000.00	966.93

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 2016 (en EUR)

Description	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE			
ACTIONS			
<i>ALLEMAGNE</i>			
DRAEGERWERK PFD -OSR-	69,834.61	3,823,444.99	2.93
HEIDELBERGCEMENT	45,483.20	3,068,751.46	2.35
		6,892,196.45	5.28
<i>AUTRICHE</i>			
WIENERBERGER BAUSTOFFINDUSTRIE	246,309.96	3,103,505.53	2.38
		3,103,505.53	2.38
<i>BRESIL</i>			
PETROBRAS PETROLEO ADR -SPONS.-	342,609.17	2,208,094.63	1.69
		2,208,094.63	1.69
<i>CANADA</i>			
CENOVUS ENERGY	66,720.45	826,381.39	0.63
FIRST QUANTUM MINERALS	304,142.41	1,911,970.81	1.46
NORTHERN DYNASTY MINERALS	962,854.92	266,942.56	0.20
		3,005,294.76	2.29
<i>COREE DU SUD</i>			
DGB FINANCIAL GROUP	391,281.31	2,651,050.71	2.03
		2,651,050.71	2.03
<i>DANEMARK</i>			
ISS	111,375.26	3,760,509.53	2.88
		3,760,509.53	2.88
<i>ETATS-UNIS</i>			
APPLE	33,944.13	2,920,977.93	2.24
BLACKSTONE GROUP LP -PARTNERSHIP UNITS-	139,306.80	3,077,177.56	2.36
CALIFORNIA RESOURCES	319,676.77	3,510,561.51	2.69
CITIGROUP	91,955.87	3,508,718.85	2.69
COCA-COLA	70,953.52	2,895,111.96	2.22
CUMMINS	48,845.68	4,943,706.99	3.79
FLUOR	102,151.67	4,531,290.06	3.47
HALLIBURTON	83,282.64	3,395,177.34	2.60
PEPSICO	40,997.97	3,909,560.92	2.99
SCHLUMBERGER LTD	45,458.27	3,235,826.71	2.48
UNITED TECHNOLOGIES	48,713.37	4,496,654.67	3.44
		40,424,764.50	30.97
<i>FRANCE</i>			
AIR LIQUIDE	47,703.76	4,487,015.94	3.44
		4,487,015.94	3.44

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 2016 (en EUR)

Description	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
<i>INDE</i>			
TATA MOTORS 'A'	945,171.91	3,677,525.57	2.82
		3,677,525.57	2.82
<i>IRLANDE</i>			
MEDTRONIC	98,700.98	7,708,976.78	5.89
		7,708,976.78	5.89
<i>JAPON</i>			
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP	91,948.20	2,360,576.70	1.81
		2,360,576.70	1.81
<i>NORVEGE</i>			
BAKKAFROST	104,992.57	3,553,071.21	2.72
LEROY SEAFOOD GROUP ASA	162,740.65	6,879,790.27	5.27
MARINE HARVEST	458,717.98	6,883,456.60	5.26
		17,316,318.08	13.25
<i>PAYS-BAS</i>			
ING GROEP SHARES CERTIF.	367,837.87	3,376,383.83	2.59
UNILEVER SHS	92,396.92	3,872,354.80	2.97
		7,248,738.63	5.56
<i>ROYAUME-UNI</i>			
AMEC FOSTER WHEELER	433,705.00	2,557,187.79	1.96
EASYJET	272,896.32	3,566,150.09	2.73
PREMIER FOODS	2,870,277.71	1,424,688.72	1.09
		7,548,026.60	5.78
<i>SUEDE</i>			
ATLAS COPCO 'B'	139,516.78	2,937,743.99	2.25
		2,937,743.99	2.25
<i>SUISSE</i>			
NESTLE	53,764.29	3,733,193.15	2.86
		3,733,193.15	2.86
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		119,063,531.55	91.18
AVOIRS EN BANQUE		4,933,731.58	3.78
DEPOTS BANCAIRES		7,220,335.31	5.53
AUTRES PASSIFS NETS		-642,177.57	-0.49
TOTAL DES ACTIFS NETS		130,575,420.87	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 2016

Répartition géographique

(en % des actifs nets)

Etats-Unis	30.97
Norvège	13.25
Irlande	5.89
Royaume-Uni	5.78
Pays-Bas	5.56
Allemagne	5.28
France	3.44
Danemark	2.88
Suisse	2.86
Inde	2.82
Autriche	2.38
Canada	2.29
Suède	2.25
Corée du Sud	2.03
Japon	1.81
Brésil	1.69
	91.18

Répartition économique

(en % des actifs nets)

Alimentation et boissons non alcoolisées	17.40
Pétrole	10.09
Construction de machines et appareils	9.51
Industrie pharmaceutique et cosmétique	8.82
Agriculture et pêche	7.98
Holdings et sociétés financières	6.20
Banques et organismes de crédit	5.28
Construction et matériaux de construction	4.73
Produits chimiques	3.44
Aéronautique et astronautique	3.44
Services aux collectivités	2.88
Industrie automobile	2.82
Transport et fret	2.73
Articles de bureau et ordinateurs	2.24
Immobilier	1.96
Mines et aciéries	1.66
	91.18

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2016 (en EUR)

Description	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE			
ACTIONS			
<i>BRESIL</i>			
PETROBRAS PETROLEO ADR -SPONS.-	30,600.00	197,215.09	2.52
		197,215.09	2.52
<i>CANADA</i>			
CAMECO	13,120.00	129,036.69	1.65
CENOVUS ENERGY	28,439.00	352,237.72	4.50
FIRST QUANTUM MINERALS	31,558.00	198,387.25	2.54
LEADFX	81,533.00	17,235.76	0.22
SUNCOR ENERGY	11,607.00	288,326.77	3.68
TECK RESSOURCES 'B'	24,117.00	284,331.24	3.63
		1,269,555.43	16.22
<i>ETATS-UNIS</i>			
ALBEMARLE	5,051.00	360,587.78	4.61
CALIFORNIA RESOURCES	23,402.00	256,991.34	3.28
CF INDUSTRIES HOLDINGS	8,177.00	177,384.93	2.27
CUMMINS	1,664.00	168,414.64	2.15
FLUOR	6,352.00	281,764.89	3.60
FREEPORT MCMORAN	9,881.00	99,081.32	1.27
HALLIBURTON	7,464.00	304,284.36	3.89
NATIONAL OILWELL VARCO	5,000.00	151,447.03	1.94
OCCIDENTAL PETROLEUM	4,035.00	274,436.06	3.51
		2,074,392.35	26.52
<i>INDONESIE</i>			
PP LONDON SUMATRA INDONESIA	2,894,100.00	272,078.62	3.48
PT SAMPOERNA AGRO	2,656,000.00	352,829.16	4.51
		624,907.78	7.99
<i>NORVEGE</i>			
BAKKAFROST	6,682.00	226,126.68	2.89
GRIEG SEAFOOD	135,541.00	787,319.58	10.06
LEROY SEAFOOD GROUP ASA	15,237.00	644,137.56	8.23
NORWAY ROYAL SALMON	54,912.00	723,585.67	9.25
TGS-NOPEC GEOPHYSICAL	9,631.00	141,102.63	1.80
		2,522,272.12	32.23
<i>PAYS-BAS</i>			
CONSTELLIUM 'A'	39,699.00	167,593.86	2.14
		167,593.86	2.14

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 2016 (en EUR)

Description	Devise	Quantité/Nominal	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
<i>ROYAUME-UNI</i>				
AMEC FOSTER WHEELER		31,868.00	187,898.36	2.40
PREMIER OIL		379,196.00	346,776.33	4.43
			534,674.69	6.83
TOTAL ACTIONS			7,390,611.32	94.45
OBLIGATIONS				
<i>ETATS-UNIS</i>				
8.00% CALIFORNIA RESOURCES 15/22 -SR-	USD	375,000.00	239,870.83	3.07
			239,870.83	3.07
TOTAL OBLIGATIONS			239,870.83	3.07
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES			7,630,482.15	97.52
AVOIRS EN BANQUE			228,436.15	2.92
AUTRES PASSIFS NETS			-34,532.61	-0.44
TOTAL DES ACTIFS NETS			7,824,385.69	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 2016

Répartition géographique

(en % des actifs nets)

Norvège	32.23
Etats-Unis	29.59
Canada	16.22
Indonésie	7.99
Royaume-Uni	6.83
Brésil	2.52
Pays-Bas	2.14
	97.52

Répartition économique

(en % des actifs nets)

Pétrole	29.55
Agriculture et pêche	20.94
Alimentation et boissons non alcoolisées	17.48
Mines et aciéries	10.18
Construction de machines et appareils	5.75
Produits chimiques	4.61
Obligations de sociétés	3.07
Immobilier	2.40
Holdings et sociétés financières	2.27
Pierres et métaux précieux	1.27
	97.52

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2016 (en EUR)

Description	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE			
ACTIONS			
<i>ALLEMAGNE</i>			
DRAEGERWERK PFD -OSR-	3,001.39	164,326.01	2.97
HEIDELBERGCEMENT	1,954.80	131,890.40	2.39
		296,216.41	5.36
<i>AUTRICHE</i>			
WIENERBERGER BAUSTOFFINDUSTRIE	10,586.04	133,384.07	2.41
		133,384.07	2.41
<i>BRESIL</i>			
PETROBRAS PETROLEO ADR -SPONS.-	14,724.83	94,900.64	1.72
		94,900.64	1.72
<i>CANADA</i>			
CENOVUS ENERGY	2,867.55	35,516.65	0.64
FIRST QUANTUM MINERALS	13,071.59	82,173.67	1.49
NORTHERN DYNASTY MINERALS	41,382.08	11,472.80	0.21
		129,163.12	2.34
<i>COREE DU SUD</i>			
DGB FINANCIAL GROUP	16,816.69	113,938.23	2.06
		113,938.23	2.06
<i>DANEMARK</i>			
ISS	4,786.74	161,621.13	2.92
		161,621.13	2.92
<i>ETATS-UNIS</i>			
APPLE	1,458.87	125,539.31	2.27
BLACKSTONE GROUP LP -PARTNERSHIP UNITS-	5,987.20	132,252.54	2.39
CALIFORNIA RESOURCES	13,739.23	150,878.74	2.73
CITIGROUP	3,952.13	150,799.54	2.73
COCA-COLA	3,049.48	124,427.63	2.25
CUMMINS	2,099.32	212,473.21	3.84
FLUOR	4,390.33	194,748.14	3.52
HALLIBURTON	3,579.36	145,919.70	2.64
PEPSICO	1,762.03	168,027.14	3.04
SCHLUMBERGER LTD	1,953.73	139,071.04	2.52
UNITED TECHNOLOGIES	2,093.63	193,259.56	3.50
		1,737,396.55	31.43
<i>FRANCE</i>			
AIR LIQUIDE	2,050.24	192,845.30	3.49
		192,845.30	3.49

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 2016 (en EUR)

Description	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
<i>INDE</i>			
TATA MOTORS 'A'	40,622.09	158,054.60	2.86
		158,054.60	2.86
<i>IRLANDE</i>			
MEDTRONIC	4,242.02	331,320.40	5.99
		331,320.40	5.99
<i>JAPON</i>			
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP	3,951.80	101,454.09	1.84
		101,454.09	1.84
<i>NORVEGE</i>			
BAKKAFROST	4,512.43	152,705.74	2.76
LEROY SEAFOOD GROUP ASA	6,994.35	295,683.20	5.35
MARINE HARVEST	19,715.02	295,840.78	5.35
		744,229.72	13.46
<i>PAYS-BAS</i>			
ING GROEP SHARES CERTIF.	15,809.13	145,111.98	2.63
UNILEVER SHS	3,971.08	166,428.08	3.01
		311,540.06	5.64
<i>ROYAUME-UNI</i>			
AMEC FOSTER WHEELER	18,640.00	109,904.15	1.99
EASYJET	11,728.68	153,267.85	2.77
PREMIER FOODS	123,360.29	61,231.01	1.11
		324,403.01	5.87
<i>SUEDE</i>			
ATLAS COPCO 'B'	5,996.22	126,259.89	2.28
		126,259.89	2.28
<i>SUISSE</i>			
NESTLE	2,310.71	160,447.12	2.90
		160,447.12	2.90
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		5,117,174.34	92.57
AVOIRS EN BANQUE		119,369.04	2.16
DEPOTS BANCAIRES		310,319.32	5.61
AUTRES PASSIFS NETS		-19,221.05	-0.34
TOTAL DES ACTIFS NETS		5,527,641.65	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 2016

Répartition géographique

(en % des actifs nets)

Etats-Unis	31.43
Norvège	13.46
Irlande	5.99
Royaume-Uni	5.87
Pays-Bas	5.64
Allemagne	5.36
France	3.49
Danemark	2.92
Suisse	2.90
Inde	2.86
Autriche	2.41
Canada	2.34
Suède	2.28
Corée du Sud	2.06
Japon	1.84
Brésil	1.72
	92.57

Répartition économique

(en % des actifs nets)

Alimentation et boissons non alcoolisées	17.66
Pétrole	10.25
Construction de machines et appareils	9.64
Industrie pharmaceutique et cosmétique	8.96
Agriculture et pêche	8.11
Holdings et sociétés financières	6.29
Banques et organismes de crédit	5.36
Construction et matériaux de construction	4.80
Aéronautique et astronautique	3.50
Produits chimiques	3.49
Services aux collectivités	2.92
Industrie automobile	2.86
Transport et fret	2.77
Articles de bureau et ordinateurs	2.27
Immobilier	1.99
Mines et aciéries	1.70
	92.57

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Notes aux états financiers au 30 juin 2016

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 et des Statuts régiront lesdits investissements.

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

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

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

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

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 2016, la SICAV LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) se compose de trois compartiments actifs :

- 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 2016, les classes d'actions suivantes étaient disponibles :

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

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Notes aux états financiers au 30 juin 2016 (suite)

Compartiment	Classe	Devise
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY	A CAP EUR A CAP USD	EUR USD

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 l'exercice sur la base de la participation du compartiment dans le pool à cette même date.

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.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Notes aux états financiers au 30 juin 2016 (suite)

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

NOTE 2

PRINCIPALES METHODES COMPTABLES

a) Présentation des états financiers

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 fin de l'exercice.

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 fin de l'exercice.

e) Evaluation du portefeuille-titres

1) Les titres et autres actifs cotés ou négociés sur une bourse de valeurs ou un autre marché réglementé sont évalués sur la base du dernier cours connu. Dans le cas de titres cotés ou négociés sur plusieurs bourses de valeurs et/ou autres marchés réglementés, 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.

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.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Notes aux états financiers au 30 juin 2016 (suite)

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 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 de contrats de change à terme

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

g) Evaluation des Contracts For Difference ("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) Evaluation des Total Return Swaps

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

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

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

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Notes aux états financiers au 30 juin 2016 (suite)

j) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

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

k) Comptabilisation des contrats futures et des CFD

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

l) Revenus

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

m) Affectation des résultats

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

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Notes aux états financiers au 30 juin 2016 (suite)

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

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

Aucune commission de performance n'a été prélevée au titre des compartiments pour la période de janvier 2016 au 30 juin 2016.

NOTE 6 AUTRES FRAIS A PAYER

Au 30 juin 2016, les autres frais à payer regroupent principalement les frais de révision, d'administration, de dépositaire et de la société de gestion.

NOTE 7 COMMISSIONS DE SOUSCRIPTION, DE RACHAT ET DE CONVERSION

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

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

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

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

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Notes aux états financiers au 30 juin 2016 (suite)

NOTE 8 TAUX DE CHANGE

Les taux de change suivants étaient appliqués au 30 juin 2016 :

1 EUR =	1.44279	CAD	1 EUR =	113.972336	JPY
1 EUR =	1.082287	CHF	1 EUR =	1,279.646949	KRW
1 EUR =	7.439807	DKK	1 EUR =	9.29637	NOK
1 EUR =	0.831051	GBP	1 EUR =	9.412742	SEK
1 EUR =	14,679.05873	IDR	1 EUR =	1.110949	USD
1 EUR =	74.983545	INR			

NOTE 9 CONTRATS A TERME

Au 30 juin 2016, la SICAV était engagée dans les contrats futures suivants :

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY

	Date d'échéance	Devise	Engagement en EUR
Vente de 101.00 MSCI World Index	20/09/2016	EUR	-2,096,760.00

Au 30 juin 2016, la SICAV était engagée dans les CFD suivants :

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

Libellé	Quantité	Devise	Engagement en EUR
Cenovus Energy	349,671	CAD	4,330,922.44
Grifols 'B'	322,975	EUR	4,844,625.18
Henkel	56,350	EUR	5,458,639.40
MTU Aero Engines Holdings	29,791	EUR	2,496,157.92
Sodexo	30,322	EUR	2,933,938.66
Visa 'A'	57,134	USD	3,814,448.77

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

Libellé	Quantité	Devise	Engagement en EUR
Baker Hughes Inc	3,950	USD	160,460.42
Northern Dynasty Minerals	241,500	CAD	66,953.58
Schlumberger	4,500	USD	320,320.45

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Notes aux états financiers au 30 juin 2016 (suite)

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY

Libellé	Quantité	Devise	Engagement en EUR
Cenovus Energy	15,028	CAD	186,136.64
Grifols 'B'	13,881	EUR	208,214.82
Henkel	2,422	EUR	234,604.24
MTU Aero Engines Holdings	1,280	EUR	107,281.17
Sodexo	1,303	EUR	126,096.34
Visa 'A'	2,456	USD	163,939.36

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, les "Directives relatives au calcul et à la publication du TER et du PTR", la SICAV est tenue de publier un TER pour la dernière période de douze mois.

Le TER se définit comme le total des frais d'exploitation (les frais d'exploitation consistent essentiellement en commissions de gestion et commissions de conseil en investissement, commissions de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires, commissions de service, commissions de performance, taxes et droits) rapporté à la VNI moyenne du compartiment/de la classe d'actions concerné(e) (calculée sur la base de la moyenne quotidienne des actifs nets de la période concernée) exprimé dans sa devise de référence.

En outre, pour les nouvelles classes d'actions lancées au cours de l'année, les frais opérationnels ont été annualisés comme énoncé au point 8 de la Directive. Les montants ont été annualisés tandis que certains coûts fixes n'ont pas fait l'objet d'une distribution égale sur l'année.

Pour la période allant du 1^{er} juillet 2015 au 30 juin 2016, le TER était le suivant :

Classe	TER annualisé incluant les frais de performance	TER annualisé excluant les frais de performance
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC		
Classic EUR	2.07%	2.07%
Classic CHF	2.06%	2.06%
Classic GBP	2.06%	2.06%
Classic USD	2.07%	2.07%
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES		
Natural Resources - EUR Class	2.14%	2.14%
Natural Resources - CHF Class	2.14%	2.14%
Natural Resources - GBP Class	0.94%	0.94%
Natural Resources - USD Class	2.14%	2.14%
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY		
A CAP EUR	1.72%	1.72%
A CAP USD	1.72%	1.72%

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Portfolio Turnover Ratio ("PTR")

Conformément à la Directive de la Swiss Fund & Asset Management Association ("SFAMA") du 16 mai 2008, les "Directives relatives au calcul et à la publication du TER et du PTR", la SICAV est tenue de publier un PTR pour la période courant du 1^{er} juillet 2015 au 30 juin 2016.

Le PTR est une mesure des opérations réalisées au sein du portefeuille d'un compartiment.

Le PTR se définit comme la différence entre la somme des achats et des ventes et la somme des souscriptions et des rachats rapportée à la VNI moyenne (calculée sur la base de la moyenne quotidienne des actifs nets de la période concernée) du compartiment, exprimée dans sa devise de référence.

Pour la période allant du 1^{er} juillet 2015 au 30 juin 2016, le PTR de chaque compartiment était le suivant :

Compartiment

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	30.81%
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	61.92%
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY	1.98%

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 2015 et l'actif net par action au 30 juin 2016.

Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions de souscription et/ou de rachat.

Au 30 juin 2016, les performances étaient les suivantes :

Classe	Devise	Performance pour la période clôturée au 30 juin 2016	Performance pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2015	Performance pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2014
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC				
Classic EUR	EUR	0.21%	3.18%	11.62%
Classic CHF	CHF	-0.26%	-6.69%	9.51%
Classic GBP	GBP	13.00%	-2.01%	4.12%
Classic USD	USD	2.49%	-7.38%	-1.98%
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES				
Natural Resources EUR - EUR Class		26.39%	-17.36%	-3.65%
Natural Resources CHF - CHF Class		25.80%	-25.26%	-5.46%
Natural Resources GBP - GBP Class		42.51%	-21.51%	-10.13%
Natural Resources USD - USD Class		29.26%	-25.81%	-15.38%
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY				
A CAP EUR	EUR	-3.13%	-7.58%	0.14%*
A CAP USD	USD	-0.93%	-14.54%*	-

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

Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions de souscription et/ou de rachat.

