

Long Term Investment Fund (SIA)

Société d'investissement à capital variable

L-1855 Luxemburgo

15, avenue J.F. Kennedy

Registro Mercantil de Luxemburgo n.º B 113981

Aviso para los Accionistas

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

Estimado accionista:

Le informamos mediante la presente que el Consejo de Administración de Long Term Investment Fund (en adelante "LTIF") fue contactado por ABRIAS, un OICVM-Sicav de Luxemburgo, (en adelante "ABRIAS") con la propuesta de fusionar tres Subfondos de ABRIAS en el LTIF-Classic, ya que el aumento reciente de requisitos normativos puede provocar el fin de la justificación económica de ABRIAS.

Los Consejos de ABRIAS y LTIF, por lo tanto, decidieron conjuntamente que sería lo mejor para todas las partes involucradas, incluyendo los accionistas de ABRIAS y LTIF, cancelar la operación de los Subfondos ABRIAS fusionándolos con la Clase EUR del Subfondo "Classic" dentro de LTIF (consulte la tabla que aparece a continuación). Este proyecto de fusión será sometido a la aprobación de los accionistas de ABRIAS el 16 de octubre de 2013. Si los accionistas de ABRIAS aprueban este proyecto de fusión (decisión que se notificará en un plazo de una semana después de la reunión), todas las acciones en circulación de ABRIAS se convertirán el 20 de noviembre de 2013 en acciones de Clase *LTIF-Classic-EUR* (véase a continuación);

Clases de acciones absorbidas en ABRIAS	Clases de acciones absorbentes en LTIF
Europe Small and Mid Cap Value-A (EUR) LU0302543920	Clase LTIF-Classic-EUR LU0244071956
US Equity Value-B (USD) LU0268838066	
US Equity Value-D (USD) Cap LU0399590461	
World Equity Value-A (CHF) LU0211375455	
World Equity Value-A (EUR) LU0302544142	
World Equity Value-B (CHF) LU0140730432	
World Equity Value-B (EUR) LU0302544571	

Las fusiones propuestas no deberían tener consecuencias adversas para LTIF-Classic, ya que las carteras fusionadas se volverán a reequilibrar antes de la fusión para que sean totalmente compatibles. Además, el tamaño aumentado resultante de LTIF-Classic disminuirá la importancia relativa de los gastos operativos fijos.

Sin embargo, se le otorga un periodo de reembolso gratuito de un mes que finaliza el 19 de noviembre de 2013, durante el cual puede reembolsar sus acciones sin que se le cobre ninguna comisión de parte de LTIF Fund;

La versión en lengua inglesa es la auténtica.

Para su información, la siguiente tabla compara las características de los Subfondos:

	ABRIAS Sicav Subfondos absorbidos	Long Term Investment Fund (SIA) - Classic
Forma legal de la Sicav	Société Anonyme.	Société Anonyme.
Situación reglamentaria	Subfondos de una SICAV autogestionada conforme a OICVM-IV con arreglo a la parte I de la Ley de Luxemburgo de 17 de diciembre de 2010.	El Subfondo de una SICAV conforme a OICVM-IV con arreglo a la parte I de la Ley de Luxemburgo de 17 de diciembre de 2010 ha designado a <i>FundPartner Solutions (Europe) S.A.</i> como su Sociedad Gestora.
Condición de accionista	Accionista limitado de una <i>Société Anonyme</i> organizada como sociedad de inversión con capital social variable (SICAV).	Accionista limitado de una <i>Société Anonyme</i> organizada como sociedad de inversión con capital social variable (SICAV).
Tipos de Acciones	Acciones registradas	Acciones registradas
Política de distribución	Acciones de capitalización	Acciones de capitalización
Aspectos principales de las políticas de inversión:	<p><u>Europe Small and Mid Cap Value</u></p> <p>Este Subfondo invierte al menos dos tercios de sus activos en acciones y otros valores relacionados con renta variable de pequeñas empresas europeas cotizadas que tienen una capitalización de mercado de menos de cinco mil millones. La estrategia de inversión no se ve afectada por tendencias a corto plazo y sin referencia, pero sigue un enfoque basado en el valor gestionado de manera activa que apunta a empresas infravaloradas.</p> <p><u>US Equity Value</u></p> <p>Este Subfondo invierte al menos dos tercios de sus activos en acciones y otros valores relacionados con renta variable de empresas cotizadas que están establecidas o tienen su sede principal en EE. UU. Estas son principalmente empresas establecidas con una gran capitalización de mercado y una fuerte posición en el mercado en un sector económico principal. La estrategia de inversión no se ve afectada por tendencias a corto plazo y sin referencia, pero sigue un enfoque basado en el valor gestionado de manera activa que apunta a empresas infravaloradas.</p>	<p>El Subfondo invierte principalmente en acciones cotizadas de empresas de todo el mundo que están infravaloradas por el mercado y que tienen bases sólidas (crecimiento lucrativo y/o una buena posición competitiva en el mercado). Conforme a la estrategia fundamental de compra y mantenimiento, los valores mobiliarios se venden solamente si han alcanzado un precio justo en base a un aumento en el precio de las acciones o se han valorado de forma diferente debido a otros factores. Si el precio de mercado de acciones de un emisor competitivo cae significativamente, estas acciones probablemente se comprarán en lugar de venderse. La política de inversión, por lo tanto, podrá exponerse a fluctuaciones significativas a corto plazo y los inversores potenciales deben adoptar un horizonte de inversión a largo plazo (por lo tanto, "Long Term Investment Fund (SIA)"). La inversión en</p>

La versión en lengua inglesa es la auténtica.

	<p><u>World Equity Value</u></p> <p>Este Subfondo invierte al menos dos tercios de sus activos en acciones y otros valores relacionados con renta variable de empresas cotizadas en todo el mundo. Estas son principalmente empresas establecidas con grandes capitalizaciones de mercado y una fuerte posición de mercado en un sector económico principal. La estrategia de inversión no se ve afectada por tendencias a corto plazo y sin referencia, pero sigue un enfoque basado en el valor gestionado de manera activa que apunta a empresas infravaloradas.</p>	<p>bonos conforme a la Directiva 2003/48/EC (Directiva fiscal de ahorros de la UE) sobre impuestos de ingresos de ahorros en forma de pagos de interés no podrán superar el 25% del ingreso neto del Subfondo.</p>
Indicadores de riesgo y rentabilidad sintéticos	<p>Europe Small and Mid Cap Value-A (EUR) LU0302543920: "6"</p> <p>US Equity Value-B (USD) LU0268838066: "7"</p> <p>US Equity Value-D (USD) Cap LU0399590461</p> <p>World Equity Value-A (CHF) LU0211375455: "7"</p> <p>World Equity Value-A (EUR) LU0302544142: "6"</p> <p>World Equity Value-B (CHF) LU0140730432: "7"</p> <p>World Equity Value-B (EUR) LU0302544571: "6"</p> <p>En esta escala, "1" indica rentabilidad inferior, "7" indica el riesgo mayor y la rentabilidad potencialmente mayor.</p>	<p>El indicador del Subfondo es "7" de 7. En esta escala, "1" indica rentabilidad inferior, "7" indica el riesgo mayor y la rentabilidad potencialmente mayor.</p>
Tamaño	<p>Europe Small and Mid Cap Value : 15 millones de EUR</p> <p>US Equity Value: 5 millones de USD</p> <p>World Equity Value : 13 millones de CHF</p>	<p>225 millones de EUR</p>
Gestor de inversiones	<p>Gestionado por los Gestores de las operaciones diarias del OICVM</p>	<p>SIA Funds AG Parkweg 1, CH-8866 Ziegelbrücke</p>
Frecuencia de cálculo del Valor Liquidativo	<p>Cada Día hábil.</p>	<p>Cada Día hábil.</p>
Frecuencia de aceptación de solicitudes de reembolso	<p>En cualquier momento</p>	<p>En cualquier momento</p>

La versión en lengua inglesa es la auténtica.

Duración	De tipo abierto/ilimitado	De tipo abierto/ilimitado
Gastos corrientes (incl. comisiones de gestión)	<p>Europe Small and Mid Cap Value-A (EUR) LU0302543920: "2,17%"</p> <p>US Equity Value-B (USD) LU0268838066: "1,66%"</p> <p>US Equity Value-D (USD) Cap LU0399590461: "2,02%"</p> <p>World Equity Value-A (CHF) LU0211375455: "2,57%"</p> <p>World Equity Value-A (EUR) LU0302544142: "2,46%"</p> <p>World Equity Value-B (CHF) LU0140730432: "1,68%"</p> <p>World Equity Value-B (EUR) LU0302544571: "1,92%"</p>	2,02% anual
Comisión de gestión	<p>Europe Small and Mid Cap Value-A (EUR) LU0302543920: "1,5%"</p> <p>US Equity Value-B (USD) LU0268838066: "0,9%"</p> <p>US Equity Value-D (USD) Cap LU0399590461: "1,5%"</p> <p>World Equity Value-A (CHF) LU0211375455: "1,4%"</p> <p>World Equity Value-A (EUR) LU0302544142: "1,4%"</p> <p>World Equity Value-B (CHF) LU0140730432: "0,75%"</p> <p>World Equity Value-B (EUR) LU0302544571: "0,75%"</p>	1,5%
Comisión relacionada con el rendimiento	<p>Europe Small and Mid Cap Value :</p> <p>Se debe pagar una comisión dependiente del rendimiento en base al Valor Liquidativo que equivale al 10% del rendimiento del Valor Liquidativo de cada acción cuando supere el rendimiento de la cota máxima.</p> <p>La cota máxima actual es:</p> <p>Europe Small and Mid Cap Value-A (EUR) LU0302543920: 219.828</p> <p>US Equity Value y World Equity Value :</p> <p>Se debe pagar una comisión dependiente del rendimiento en base al Valor Liquidativo que equivale al 10% del rendimiento del Valor Liquidativo de cada acción cuando supere el</p>	<p>Se debe pagar una comisión dependiente del rendimiento en base al Valor Liquidativo que equivale al 15% del rendimiento del Valor Liquidativo de cada acción, cuando supere la cota máxima y exceda el <i>MSCI World AC Total Return Net</i>.</p> <p>Las cotas máximas actuales son: 446.29</p>

La versión en lengua inglesa es la auténtica.

	rendimiento de la cota máxima + 8% anual. US Equity Value-B (USD) LU0268838066: 337.939 US Equity Value-D (USD) Cap LU0399590461; World Equity Value-A (CHF) LU0211375455: 216.555 World Equity Value-A (EUR) LU0302544142: World Equity Value-B (CHF) LU0140730432: 194.732 World Equity Value-B (EUR) LU0302544571: 198.859	
	Las comisiones de rendimiento para las Clases de acciones absorbidas vencerán el 25 de octubre de 2013, y a partir de entonces el cálculo de la comisión de rendimiento en vigencia para la Clase de acción absorbente se aplicará a todos los accionistas.	

Los Subfondos absorbentes y los Subfondos absorbidos tienen los mismos proveedores de servicios:

- Las funciones de administración central son llevadas a cabo por *FundPartner Solutions (Europe) S.A.*, 15 avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburgo, que también actúa como Sociedad Gestora del Subfondo absorbente.
- El Banco depositario es *Pictet & Cie (Europe) S.A.*, 15A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburgo.
- Auditor: *Deloitte Audit sarl*, 560 Rue de Neudorf, 2220 Ciudad de Luxemburgo, Luxemburgo

Los gastos relacionados con la fusión serán soportados por los Subfondos absorbidos, y se cobrará a cada Subfondo absorbido en relación con sus activos netos.

Antes de la fusión, se comprobará el cumplimiento de los requisitos de liquidez de las carteras de los Subfondos absorbidos.

El Subfondo absorbente está registrado en las mismas jurisdicciones en que han sido registrados los Subfondos absorbidos.

Disponibilidad de documentos

Las copias del informe del auditor del Fondo aprobado de las SICAV relacionadas con la Fusión además del folleto más reciente podrán obtenerse gratuitamente en la sede social de cada una de las SICAV previa petición, cuando estén disponibles.

Los documentos adicionales de la SICAV absorbente podrán ser revisados gratuitamente en la sede social de LTIF.

Toda información adicional relacionada con la Fusión podrá obtenerse de las entidades legales mencionadas o enviando un correo electrónico a pfcslux@pictet.com

Información de contacto

FundPartner Solutions (Europe) S.A.
15 avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburgo,
Fax: (+352) 46 71 71 – 7667
Tel.: (+352) 46 71 71 – 7666

Los documentos de fusión mencionados anteriormente, los folletos, el documento de datos fundamentales para el inversor (KIID), los estatutos y los informes anual y semestral en sus versiones actuales se distribuyen gratuitamente en el representante suizo de *Long Term Investment Fund (SIA)*.

En nombre del Consejo de Administración

Luxemburgo, 7 de octubre de 2013

La versión en lengua inglesa es la auténtica.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

La versión en lengua inglesa es la auténtica.
