

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

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

Relazione semestriale non certificata al 30 giugno 2020



# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

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

Relazione semestrale non certificata al 30 giugno 2020

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Relazione semestrale non certificata al 30 giugno 2020

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

Le sottoscrizioni effettuate in base alle sole informazioni contenute nella presente relazione non verranno accettate. Le sottoscrizioni saranno ritenute valide solo se effettuate sulla base delle notizie contenute nell'ultimo prospetto informativo accompagnato dalle 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                                  | 10 |
| Numero di azioni in circolazione e patrimonio netto per azione                                     | 12 |
| Comparto: LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC  |    |
| - 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) - NATURAL RESOURCES                                      |    |
| - 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 |
| Comparto: LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY  |    |
| - Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette                          | 20 |
| - Ripartizione del portafoglio titoli per aree geografiche e per settori economici del portafoglio | 22 |
| Comparto: LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - SRI  |    |
| - Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette                          | 23 |
| - Ripartizione del portafoglio titoli per aree geografiche e per settori economici del portafoglio | 25 |
| Nota integrativa al bilancio   | 26 |
| Total Expense Ratio ("TER")  | 35 |
| Performance  | 36 |
| Allegati non soggetti a revisione contabile  | 37 |

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Organizzazione della SICAV

|   |  |
|---|--|
| <b>Sede legale</b>  | 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo   |
| <b>Consiglio di Amministrazione della SICAV</b>               |  |
| <b>Presidente</b>   | Prof. J. Carlos JARILLO, Socio, SIA Funds AG, 25, Alpenblickstrasse, CH-8853 Lachen, Svizzera  |
| <b>Amministratori</b>   | Xavier SCHMIT, Vicedirettore, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo<br><br>Alex RAUCHENSTEIN, Socio Gestore, SIA Funds AG, Alpenblickstrasse 25, CH-8853 Lachen, Svizzera<br><br>Marcos HERNANDEZ, Chief Investment Officer, SIA Funds AG, Alpenblickstrasse 25, CH-8853 Lachen, Svizzera  |
| <b>Società di Gestione</b>                                    | FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo  |
| <b>Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione</b> |  |
| <b>Presidente</b>   | Christian SCHRÖDER, Group Chief Digital Officer e Responsabile dell'organizzazione, Banque Pictet & Cie SA, 60, route des Acacias, CH-1211 Ginevra 73, Svizzera  |
| <b>Membri</b>   | Michèle BERGER, CEO e Amministratore Delegato, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo<br><br>Yves FRANCIS, Amministratore Indipendente, 67, rue du Pannebourg, 6700 Arlon, Belgio<br><br>Geoffroy LINARD DE GUERTECHIN, Amministratore Indipendente, 2, rue Jean-Pierre Beicht, L-1226 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo   |
| <b>Membri del Comitato di Gestione</b>                        | Michèle BERGER, CEO e Amministratore Delegato, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo<br><br>Pascal CHAUVAUX, Responsabile dell'Amministrazione Centrale, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo (fino al 31 maggio 2020)<br><br>Annick BRETON, Chief Operations Officer, FundPartners Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo (dal 1° giugno 2020)<br><br>Laurent DORLÉAC, Responsabile di Rischio e Compliance, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo (fino al 31 maggio 2020) |

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Organizzazione della SICAV (segue)

Dorian JACOB, Responsabile della Supervisione della Gestione del Rischio e degli Investimenti, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo

Abdellali KHOKHA, Responsabile della Gestione del Rischio, FundPartners Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo (dal 1° giugno 2020)

Philippe MATELIC, Responsabile della Compliance, FundPartners Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo (dal 1° giugno 2020)

|   |  |
|---|--|
| Banca depositaria   | Pictet & Cie (Europe) S.A., 15A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo                                      |
| Responsabile dell'Amministrazione Centrale                          | FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo                              |
| Gestore degli investimenti  | SIA Funds AG, Alpenblickstrasse 25, CH-8853 Lachen, Svizzera   |
| Cabinet de révision agréé / Società di revisione                    | Deloitte Audit, <i>Société à responsabilité limitée*</i> , 20, boulevard de Kockelscheuer, L-1821 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo |
| Consulente legale   | Allen & Overy, <i>Société en commandite simple</i> 33, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo                |
| Controparte dei contratti finanziari differenziali ("CFD") (nota 9) | Goldman Sachs International London   |

---

\*In data 1° giugno 2019, Deloitte Audit, *Société à responsabilité limitée*, si è trasferita da 560, rue de Neudorf, L-2220 Lussemburgo a 20, boulevard de Kockelscheuer, L-1821 Lussemburgo

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Informazioni di carattere generale

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) (la "SICAV") pubblica una relazione annuale, che include il bilancio di esercizio certificato, entro quattro mesi dalla chiusura dell'esercizio e una relazione semestrale non certificata entro due mesi dalla chiusura del periodo considerato. Le relazioni annuale e semestrale comprendono il bilancio della SICAV e di ciascuno dei suoi comparti.

Le relazioni annuali, che includono il bilancio di esercizio certificato, e quelle semestrali non certificate sono gratuitamente a disposizione degli investitori presso la sede legale della SICAV, presso la Banca depositaria o le altre società designate da quest'ultima, nonché presso l'Agente pagatore o il Rappresentante nei paesi in cui la SICAV è distribuita.

Il valore patrimoniale netto ("VNI") per azione di ciascun comparto e i prezzi di emissione e di rimborso sono a disposizione del pubblico presso la sede legale della Banca depositaria.

Tutte le modifiche allo Statuto sono pubblicate nel *Recueil électronique des sociétés et associations*.

La descrizione dettagliata delle variazioni intervenute nella composizione del portafoglio titoli per i vari comparti nel periodo di riferimento è disponibile gratuitamente su richiesta presso la sede legale della SICAV o presso l'Agente pagatore e Agente informativo in Germania, nei Paesi Bassi e in Austria e il rappresentante svizzero.

I dati riportati nel presente bilancio si riferiscono al valore patrimoniale netto di ogni comparto della SICAV al 30 giugno 2020, che viene calcolato sulla base dei prezzi di chiusura e dei tassi di cambio nella medesima data.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Distribuzione all'estero

[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 in vigore, i Documenti contenenti le informazioni chiave per gli investoris (KIIDs), lo statuto, le relazioni annuali (inclusi i bilanci di esercizio certificati), le relazioni semestrali non certificate della SICAV nonché una ripartizione degli acquisti e delle vendite effettuati dalla SICAV sono disponibili gratuitamente presso la sede legale del Rappresentante in Svizzera.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Stato patrimoniale al 30 giugno 2020

|  | CONSOLIDATO           | LONG TERM<br>INVESTMENT FUND<br>(SIA) - CLASSIC | LONG TERM<br>INVESTMENT FUND<br>(SIA) - NATURAL<br>RESOURCES |
|--|-----------------------|---|--|
|  | EUR                   | EUR   | EUR  |
| <b>ATTIVO</b>  |                       |   |  |
| Portafoglio titoli al costo di acquisizione                | 129,756,603.84        | 101,022,426.10                                  | 21,625,749.11  |
| Minusvalenza netta non realizzata su investimenti          | -29,090,704.65        | -21,967,070.33                                  | -5,375,174.35  |
| Portafoglio titoli al valore di mercato (nota 2.e)         | 100,665,899.19        | 79,055,355.77                                   | 16,250,574.76  |
| Disponibilità liquide presso banche (nota 2.e, 2.j)        | 1,512,485.91          | 518,736.79                                      | 328,540.68   |
| Depositi bancari (nota 2.e)                                | 1,763,515.21          | 1,069,110.00                                    | 542,999.41   |
| Spese di costituzione (nota 2.b)                           | 994.50                | 175.50  | 409.50   |
|  | 103,942,894.81        | 80,643,378.06                                   | 17,122,524.35  |
| <b>PASSIVO ESIGIBILE</b>                                   |                       |   |  |
| Commissioni di gestione e di distribuzione dovute (nota 4) | 368,316.92            | 285,917.06                                      | 57,836.83  |
| "Taxe d'abonnement" dovuta (nota 3)                        | 12,903.83             | 10,016.47                                       | 2,126.74   |
| Altre spese dovute (nota 6)                                | 159,541.65            | 118,993.70                                      | 22,866.52  |
|  | 540,762.40            | 414,927.23                                      | 82,830.09  |
| <b>PATRIMONIO NETTO COMPLESSIVO AL 30 GIUGNO 2020</b>      | <b>103,402,132.41</b> | <b>80,228,450.83</b>                            | <b>17,039,694.26</b>   |
| <b>PATRIMONIO NETTO COMPLESSIVO AL 31 DICEMBRE 2019</b>    | <b>175,723,288.83</b> | <b>135,555,244.27</b>                           | <b>21,619,952.24</b>   |
| <b>PATRIMONIO NETTO COMPLESSIVO AL 31 DICEMBRE 2018</b>    | <b>148,303,246.13</b> | <b>116,047,540.19</b>                           | <b>13,818,947.69</b>   |

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Stato patrimoniale al 30 giugno 2020 (segue)

| LONG TERM<br>INVESTMENT FUND (SIA)<br>- STABILITY | LONG TERM<br>INVESTMENT FUND (SIA)<br>- SRI |
|---|---|
| EUR   | EUR   |
| 3,369,580.67                                      | 3,738,847.96                                |
| -732,706.77                                       | -1,015,753.20                               |
| 2,636,873.90                                      | 2,723,094.76                                |
| 321,976.87  | 343,231.57                                  |
| 35,659.93   | 115,745.87                                  |
| 409.50  | 0.00  |
| 2,994,920.20                                      | 3,182,072.20                                |
| 11,211.17   | 13,351.86                                   |
| 369.26  | 391.36                                      |
| 9,665.41  | 8,016.02                                    |
| 21,245.84   | 21,759.24                                   |
| <b>2,973,674.36</b>                               | <b>3,160,312.96</b>                         |
| <b>8,618,416.61</b>                               | <b>9,929,675.71</b>                         |
| <b>8,238,416.44</b>                               | <b>10,198,341.81</b>                        |

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2020

|  | CONSOLIDATO           | LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC | LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES |
|--|-----------------------|---|---|
|  | EUR                   | EUR                                       | EUR   |
| <b>PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO</b>   | <b>175,723,288.83</b> | <b>135,555,244.27</b>                     | <b>21,619,952.24</b>                                |
| <b>PROVENTI</b>  |                       |   |   |
| Dividendi netti (nota 2.k)   | 1,002,915.81          | 747,311.54                                | 144,147.33  |
| Interessi bancari  | 26,691.32             | 17,403.03                                 | 7,322.66  |
|  | 1,029,607.13          | 764,714.57                                | 151,469.99  |
| <b>SPESE</b>   |                       |   |   |
| ammortamento delle spese di costituzione (nota 2.b)  | 4,647.63              | 0.00                                      | 0.00  |
| Commissione di gestione (nota 4)   | 895,424.94            | 697,924.69                                | 124,528.46  |
| Commissione banca depositaria, interessi e spese bancarie                                    | 96,014.03             | 46,300.28                                 | 36,877.90   |
| Oneri professionali, spese di revisione e altre spese  | 267,990.20            | 161,801.11                                | 49,893.11   |
| Commissione amministrativa   | 122,517.12            | 95,550.05                                 | 13,200.91   |
| "Taxe d'abonnement" (nota 3)   | 24,142.92             | 18,595.87                                 | 3,556.01  |
| Spese di negoziazione (nota 2.m)   | 146,906.22            | 94,097.67                                 | 24,200.96   |
|  | 1,557,643.06          | 1,114,269.67                              | 252,257.35  |
| <b>MINUSVALENZA NETTI DA INVESTIMENTI</b>  | <b>-528,035.93</b>    | <b>-349,555.10</b>                        | <b>-100,787.36</b>                                  |
| Minusvalenza netta realizzata sulla vendita di titoli (nota 2.g)                             | -2,973,498.88         | -1,121,188.27                             | -35,444.63  |
| Plusvalenza/minusvalenza netta realizzata sulla vendita di pool - effetto pooling (nota 1.d) | 0.00                  | 850,264.25                                | 0.00  |
| Plusvalenza/minusvalenza netta realizzata su cambi   | -355,045.91           | -148,219.29                               | -201,797.25   |
| Minusvalenza netta realizzata su CFD (nota 2.j)  | -5,384,081.64         | -4,247,483.72                             | -838,712.58   |
| <b>MINUSVALENZA NETTA REALIZZATA</b>   | <b>-9,240,662.36</b>  | <b>-5,016,182.13</b>                      | <b>-1,176,741.82</b>                                |
| <b>Variazione della minusvalenza netta non realizzata:</b>                                   |                       |   |   |
| - su investimenti  | -28,402,182.49        | -22,543,751.93                            | -4,924,189.03                                       |
| <b>DECREMENTO DEL PATRIMONIO NETTO TISULTANTE DALLA GESTIONE DEGLI INVESTIMENTI</b>          | <b>-37,642,844.85</b> | <b>-27,559,934.06</b>                     | <b>-6,100,930.85</b>                                |
| Sottoscrizioni di azioni in contanti   | 12,013,426.88         | 6,347,483.26                              | 5,663,931.91  |
| Rimborsi di azioni in contanti   | -46,645,521.64        | -34,068,125.83                            | -4,143,259.04                                       |
| Dividendi distribuiti (nota 2.l, 11)   | -46,216.81            | -46,216.81                                | 0.00  |
| <b>PATRIMONIO NETTO ALLA CHIUSURA DEL PERIODO</b>  | <b>103,402,132.41</b> | <b>80,228,450.83</b>                      | <b>17,039,694.26</b>                                |

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2020 (segue)

| LONG TERM<br>INVESTMENT FUND (SIA)<br>- STABILITY | LONG TERM<br>INVESTMENT FUND (SIA)<br>- SRI |
|---|---|
| EUR   | EUR   |
| <b>8,618,416.61</b>                               | <b>9,929,675.71</b>                         |
| 48,985.26   | 62,471.68                                   |
| 1,187.47  | 778.16                                      |
| 50,172.73   | 63,249.84                                   |
| 0.00  | 4,647.63                                    |
| 28,581.67   | 44,390.12                                   |
| 5,484.78  | 7,351.07                                    |
| 24,811.27   | 31,484.71                                   |
| 7,099.45  | 6,666.71                                    |
| 1,045.47  | 945.57                                      |
| 10,864.35   | 17,743.24                                   |
| 77,886.99   | 113,229.05                                  |
| <b>-27,714.26</b>                                 | <b>-49,979.21</b>                           |
| -118,508.68                                       | -1,698,357.30                               |
| -850,264.25                                       | 0.00  |
| -6,194.93   | 1,165.56                                    |
| -218,867.54                                       | -79,017.80                                  |
| <b>-1,221,549.66</b>                              | <b>-1,826,188.75</b>                        |
| -769,324.80                                       | -164,916.73                                 |
| <b>-1,990,874.46</b>                              | <b>-1,991,105.48</b>                        |
| 2,011.71  | 0.00  |
| -3,655,879.50                                     | -4,778,257.27                               |
| 0.00  | 0.00  |
| <b>2,973,674.36</b>                               | <b>3,160,312.96</b>                         |

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Numero di azioni in circolazione e patrimonio netto per azione

| Comparto<br>Classe di azioni                        | Valuta | Numero di azioni<br>in circolazione | Valore<br>patrimoniale<br>netto per azione | Valore<br>patrimoniale<br>netto per azione | Valore<br>patrimoniale<br>netto per azione |
|---|--------|-------------------------------------|--|--|--|
|   |        | 30.06.2020                          | 30.06.2020                                 | 31.12.2019                                 | 31.12.2018                                 |
| LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC           |        |                                     |  |  |  |
| Classic EUR   | EUR    | 178,553.97                          | 341.36                                     | 434.21                                     | 348.20                                     |
| Classic CHF   | CHF    | 25,333.38                           | 363.29                                     | 471.96                                     | 392.39                                     |
| Classic GBP   | GBP    | 806.38                              | 310.29                                     | 367.91                                     | 312.54                                     |
| Classic USD   | USD    | 27,595.86                           | 383.41                                     | 487.40                                     | 398.04                                     |
| Classic EUR-D                                       | EUR    | 3,081.12                            | 302.96                                     | 400.89                                     | 335.36                                     |
| Classic EUR-B                                       | EUR    | 1.00                                | 82.08                                      | 104.35                                     | -  |
| LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES |        |                                     |  |  |  |
| Natural Resources - EUR<br>Class                    | EUR    | 98,653.61                           | 74.62                                      | 105.68                                     | 93.58                                      |
| Natural Resources - CHF<br>Class                    | CHF    | 96,356.36                           | 79.41                                      | 114.87                                     | 105.46                                     |
| Natural Resources - GBP<br>Class                    | GBP    | 7.00                                | 67.83                                      | 89.55                                      | 83.99                                      |
| Natural Resources - USD<br>Class                    | USD    | 33,324.47                           | 83.81                                      | 118.63                                     | 106.98                                     |
| Natural Resources -<br>EUR-B Class                  | EUR    | 1.00                                | 69.06                                      | 98.04                                      | -  |
| LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY         |        |                                     |  |  |  |
| A CAP EUR   | EUR    | 20,221.98                           | 146.44                                     | 187.39                                     | 156.65                                     |
| A CAP USD   | USD    | 90.00                               | 152.42                                     | 194.96                                     | 165.97                                     |
| A CAP CHF   | CHF    | 1.00                                | 158.25                                     | 206.01                                     | 177.34                                     |
| LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - SRI               |        |                                     |  |  |  |
| SRI EUR   | EUR    | 1.00                                | 83.96                                      | 96.73                                      | 82.80                                      |
| SRI USD   | USD    | 45,596.17                           | 77.85                                      | 89.86                                      | 78.88                                      |
| SRI EUR-D   | EUR    | 1.00                                | 83.96                                      | 96.73                                      | 82.80                                      |
| SRI EUR-B   | EUR    | 1.00                                | 88.09                                      | 101.66                                     | -  |

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Numero di azioni in circolazione e patrimonio netto per azione (segue)

| Comparto e classe  | Azioni in circolazione -<br>all'inizio del periodo | Emesse    | Rimborsate | Azioni in circolazione -<br>alla fine del periodo |
|--|--|-----------|------------|---|
| <b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC</b>           |  |           |            |   |
| Classic EUR  | 239,254.81   | 19,057.97 | -79,758.81 | 178,553.97  |
| Classic CHF  | 26,890.87  | 1,590.64  | -3,148.13  | 25,333.38   |
| Classic GBP  | 806.38   | -         | -          | 806.38  |
| Classic USD  | 42,394.55  | 0.28      | -14,798.97 | 27,595.86   |
| Classic EUR-D  | 3,081.12   | -         | -          | 3,081.12  |
| Classic EUR-B  | 1.00   | -         | -          | 1.00  |
| <b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES</b> |  |           |            |   |
| Natural Resources - EUR Class                              | 90,974.27  | 46,081.15 | -38,401.81 | 98,653.61   |
| Natural Resources - CHF Class                              | 96,435.91  | 10,652.79 | -10,732.34 | 96,356.36   |
| Natural Resources - GBP Class                              | 111.00   | 46.00     | -150.00    | 7.00  |
| Natural Resources - USD Class                              | 17,049.56  | 22,883.91 | -6,609.00  | 33,324.47   |
| Natural Resources - EUR-B Class                            | 1.00   | -         | -          | 1.00  |
| <b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY</b>         |  |           |            |   |
| A CAP EUR  | 45,908.21  | 13.77     | -25,700.00 | 20,221.98   |
| A CAP USD  | 90.00  | -         | -          | 90.00   |
| A CAP CHF  | 1.00   | -         | -          | 1.00  |
| <b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - SRI</b>               |  |           |            |   |
| SRI EUR  | 1.00   | -         | -          | 1.00  |
| SRI USD  | 124,034.00   | -         | -78,437.83 | 45,596.17   |
| SRI EUR-D  | 1.00   | -         | -          | 1.00  |
| SRI EUR-B  | 1.00   | -         | -          | 1.00  |

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

## Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2020 (espresso in EUR)

| Descrizione   | Valuta | Quantità     | Valore di stima (nota 2) | % del patrimonio netto |
|---|--------|--------------|--------------------------|------------------------|
| <b>VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE IN UNA BORSA VALORI O IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b> |        |              |                          |                        |
| <b>AZIONI</b>   |        |              |                          |                        |
| <i>AUSTRIA</i>  |        |              |                          |                        |
| WIENERBERGER BAUSTOFFINDUSTRIE  | EUR    | 143,116.38   | 2,775,026.70             | 3.46                   |
|   |        |              | 2,775,026.70             | 3.46                   |
| <i>CANADA</i>   |        |              |                          |                        |
| CENOVUS ENERGY  | CAD    | 514,786.41   | 2,136,908.57             | 2.66                   |
| FIRST QUANTUM MINERALS  | CAD    | 695,287.83   | 4,917,869.80             | 6.14                   |
| HUBBAY MINERALS   | CAD    | 544,287.41   | 1,462,363.21             | 1.82                   |
| NORTHERN DYNASTY MINERALS   | CAD    | 2,575,004.30 | 3,265,613.83             | 4.07                   |
| SUNCOR ENERGY   | CAD    | 133,938.51   | 2,004,178.49             | 2.50                   |
|   |        |              | 13,786,933.90            | 17.19                  |
| <i>DANIMARCA</i>  |        |              |                          |                        |
| ISS   | DKK    | 253,247.97   | 3,567,749.27             | 4.45                   |
| PANDORA   | DKK    | 77,581.29    | 3,750,423.67             | 4.67                   |
|   |        |              | 7,318,172.94             | 9.12                   |
| <i>FINLANDIA</i>  |        |              |                          |                        |
| METSO   | EUR    | 82,882.47    | 2,417,681.75             | 3.01                   |
|   |        |              | 2,417,681.75             | 3.01                   |
| <i>FRANCIA</i>  |        |              |                          |                        |
| AIR LIQUIDE   | EUR    | 4,656.68     | 597,917.40               | 0.75                   |
| THALES  | EUR    | 39,025.32    | 2,805,139.94             | 3.50                   |
|   |        |              | 3,403,057.34             | 4.25                   |
| <i>GERMANIA</i>   |        |              |                          |                        |
| HEIDELBERGCEMENT  | EUR    | 73,076.55    | 3,474,059.09             | 4.33                   |
| MTU AERO ENGINES HOLDINGS   | EUR    | 4,922.80     | 758,849.78               | 0.95                   |
|   |        |              | 4,232,908.87             | 5.28                   |
| <i>IRLANDA</i>  |        |              |                          |                        |
| MEDTRONIC   | USD    | 39,741.43    | 3,244,703.45             | 4.04                   |
|   |        |              | 3,244,703.45             | 4.04                   |
| <i>ITALIA</i>   |        |              |                          |                        |
| PRYSMIAN  | EUR    | 217,584.52   | 4,486,592.73             | 5.60                   |
|   |        |              | 4,486,592.73             | 5.60                   |
| <i>NORVEGIA</i>   |        |              |                          |                        |
| GRIEG SEAFOOD   | NOK    | 193,937.27   | 1,762,166.25             | 2.20                   |
| LEROY SEAFOOD GROUP   | NOK    | 686,377.05   | 3,658,978.25             | 4.56                   |
|   |        |              | 5,421,144.50             | 6.76                   |

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 2020 (espresso in EUR) (segue)

| Descrizione                         | Valuta | Quantità     | Valore di stima (nota 2) | % del patrimonio netto |
|-------------------------------------|--------|--------------|--------------------------|------------------------|
| <i>PAESI BASSI</i>                  |        |              |                          |                        |
| ASML HOLDING                        | EUR    | 4,476.68     | 1,463,427.11             | 1.82                   |
| ING GROUP                           | EUR    | 630,614.98   | 3,908,551.63             | 4.87                   |
| UNILEVER                            | EUR    | 87,488.83    | 4,133,847.19             | 5.15                   |
|                                     |        |              | 9,505,825.93             | 11.84                  |
| <i>REGNO UNITO</i>                  |        |              |                          |                        |
| ANTOFAGASTA                         | GBP    | 123,651.63   | 1,275,432.55             | 1.59                   |
| DEVRO                               | GBP    | 2,136,797.59 | 3,554,309.45             | 4.43                   |
| KAZ MINERALS                        | GBP    | 544,013.55   | 2,992,400.93             | 3.73                   |
| PREMIER OIL                         | GBP    | 5,494,412.10 | 3,115,341.82             | 3.88                   |
|                                     |        |              | 10,937,484.75            | 13.63                  |
| <i>STATI UNITI</i>                  |        |              |                          |                        |
| APPLE                               | USD    | 9,124.65     | 2,963,692.65             | 3.69                   |
| CALIFORNIA RESOURCES                | USD    | 654,481.90   | 710,918.18               | 0.89                   |
| COCA-COLA                           | USD    | 31,667.73    | 1,259,772.86             | 1.57                   |
| EOG RESOURCES                       | USD    | 16,644.82    | 750,769.00               | 0.94                   |
| RAYTHEON TECHNOLOGIES               | USD    | 40,567.87    | 2,225,696.92             | 2.77                   |
| VISA 'A'                            | USD    | 17,513.83    | 3,012,194.15             | 3.75                   |
|                                     |        |              | 10,923,043.76            | 13.61                  |
| <i>SVIZZERA</i>                     |        |              |                          |                        |
| NESTLE                              | CHF    | 6,124.71     | 602,779.15               | 0.75                   |
|                                     |        |              | 602,779.15               | 0.75                   |
| <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>          |        |              | <b>79,055,355.77</b>     | <b>98.54</b>           |
| DISPONIBILITÀ LIQUIDE PRESSO BANCHE |        |              | 518,736.79               | 0.65                   |
| DEPOSITI BANCARI                    |        |              | 1,069,110.00             | 1.33                   |
| ALTRE PASSIVITÀ NETTE               |        |              | -414,751.73              | -0.52                  |
| <b>PATRIMONIO NETTO COMPLESSIVO</b> |        |              | <b>80,228,450.83</b>     | <b>100.00</b>          |

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

## Ripartizione del portafoglio titoli per aree geografiche e per settori economici del portafoglio al 30 giugno 2020

### Ripartizione per aree geografiche

(in % del patrimonio netto)

|             |              |
|-------------|--------------|
| Canada      | 17.19        |
| Regno Unito | 13.63        |
| Stati Uniti | 13.61        |
| Paesi Bassi | 11.84        |
| Danimarca   | 9.12         |
| Norvegia    | 6.76         |
| Italia      | 5.60         |
| Germania    | 5.28         |
| Francia     | 4.25         |
| Irlanda     | 4.04         |
| Austria     | 3.46         |
| Finlandia   | 3.01         |
| Svizzera    | 0.75         |
|             | <b>98.54</b> |

### Ripartizione per settori economici

(in % del patrimonio netto)

|   |              |
|---|--------------|
| Alimentari e bevande non alcoliche        | 11.31        |
| Prodotti di consumo vari                  | 9.82         |
| Settore minerario e siderurgico           | 9.62         |
| Banche e istituti di credito              | 8.62         |
| Edilizia e materiali da costruzione       | 7.79         |
| Petrolio                                  | 7.43         |
| Metalli e miniere                         | 6.14         |
| Comunicazioni                             | 5.60         |
| Equipaggiamento elettrico ed elettronico  | 5.32         |
| Servizi pubblici                          | 4.45         |
| Industria farmaceutica e cosmetica        | 4.04         |
| Aeronautica e astronautica                | 3.72         |
| Computer e articoli per ufficio           | 3.69         |
| Petrolio e gas                            | 3.44         |
| Costruzione di macchine e apparecchiature | 3.01         |
| Agricoltura e pesca                       | 2.20         |
| Acciaio inossidabile                      | 1.59         |
| Sostanze chimiche                         | 0.75         |
|   | <b>98.54</b> |

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2020 (espresso in EUR)

| Descrizione   | Valuta | Quantità     | Valore di stima (nota 2) | % del patrimonio netto |
|---|--------|--------------|--------------------------|------------------------|
| <b>VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE IN UNA BORSA VALORI O IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b> |        |              |                          |                        |
| <b>AZIONI</b>   |        |              |                          |                        |
| <i>AUSTRALIA</i>  |        |              |                          |                        |
| IGO NL  | AUD    | 179,737.00   | 536,577.46               | 3.15                   |
| PANORAMIC RESOURCES   | AUD    | 1,801,881.00 | 89,469.93                | 0.53                   |
| WESTERN AREAS   | AUD    | 250,486.00   | 405,371.64               | 2.38                   |
|   |        |              | 1,031,419.03             | 6.06                   |
| <i>BRASILE</i>  |        |              |                          |                        |
| PETROBRAS PETROLEO ADR -SPONS.-   | USD    | 82,743.00    | 609,254.75               | 3.58                   |
|   |        |              | 609,254.75               | 3.58                   |
| <i>CANADA</i>   |        |              |                          |                        |
| CAMECO  | CAD    | 66,914.00    | 608,893.54               | 3.57                   |
| CANADIAN NATURAL RESOURCES  | CAD    | 42,236.00    | 650,217.77               | 3.81                   |
| CENOVUS ENERGY  | CAD    | 177,955.00   | 738,701.63               | 4.33                   |
| FIRST QUANTUM MINERALS  | CAD    | 90,262.00    | 638,435.98               | 3.75                   |
| HUBBAY MINERALS   | CAD    | 164,582.00   | 442,190.39               | 2.60                   |
| IVANHOE MINES 'A'   | CAD    | 233,317.00   | 587,208.39               | 3.45                   |
| SUNCOR ENERGY   | CAD    | 31,400.00    | 469,851.46               | 2.76                   |
|   |        |              | 4,135,499.16             | 24.27                  |
| <i>CIPRO</i>  |        |              |                          |                        |
| ATALAYA MINING  | GBP    | 235,650.00   | 382,383.84               | 2.24                   |
|   |        |              | 382,383.84               | 2.24                   |
| <i>FINLANDIA</i>  |        |              |                          |                        |
| METSO   | EUR    | 11,123.00    | 324,457.91               | 1.90                   |
| METSO OUTOTEC   | EUR    | 70,352.00    | 345,569.02               | 2.03                   |
|   |        |              | 670,026.93               | 3.93                   |
| <i>GERMANIA</i>   |        |              |                          |                        |
| HEIDELBERGCEMENT  | EUR    | 9,257.00     | 440,077.78               | 2.58                   |
|   |        |              | 440,077.78               | 2.58                   |
| <i>JERSEY</i>   |        |              |                          |                        |
| GLENCORE  | GBP    | 208,587.00   | 392,899.78               | 2.31                   |
|   |        |              | 392,899.78               | 2.31                   |
| <i>KAZAKSTAN</i>  |        |              |                          |                        |
| NAC KAZATOMPROM GDR -SPONS.- -S-  | USD    | 44,025.00    | 542,889.31               | 3.19                   |
|   |        |              | 542,889.31               | 3.19                   |

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 2020 (espresso in EUR) (segue)

| Descrizione                         | Valuta | Quantità     | Valore di stima (nota 2) | % del patrimonio netto |
|-------------------------------------|--------|--------------|--------------------------|------------------------|
| <i>NORVEGIA</i>                     |        |              |                          |                        |
| GRIEG SEAFOOD                       | NOK    | 33,893.00    | 307,960.93               | 1.81                   |
| LEROY SEAFOOD GROUP                 | NOK    | 73,957.00    | 394,254.23               | 2.31                   |
| NORSK HYDRO                         | NOK    | 172,727.00   | 423,566.57               | 2.49                   |
| NORWAY ROYAL SALMON                 | NOK    | 4,721.00     | 109,277.67               | 0.64                   |
| TGS-NOPEC GEOPHYSICAL               | NOK    | 21,710.00    | 279,213.68               | 1.64                   |
|                                     |        |              | 1,514,273.08             | 8.89                   |
| <i>REGNO UNITO</i>                  |        |              |                          |                        |
| ANTOFAGASTA                         | GBP    | 44,358.00    | 457,540.58               | 2.69                   |
| DEVRO                               | GBP    | 196,611.00   | 327,039.09               | 1.92                   |
| PREMIER OIL                         | GBP    | 1,262,961.00 | 716,101.22               | 4.19                   |
| TULLOW OIL                          | GBP    | 925,245.00   | 322,668.13               | 1.89                   |
|                                     |        |              | 1,823,349.02             | 10.69                  |
| <i>RUSSIA</i>                       |        |              |                          |                        |
| GAZPROM ADR -SPONS.-                | USD    | 109,175.00   | 524,514.25               | 3.08                   |
| MMC NORILSK NICKEL ADR -SPONS.-     | USD    | 17,025.00    | 396,994.75               | 2.33                   |
| SURGUTNEFTEGAZ PFD -ADR SPONSORED-  | USD    | 116,500.00   | 507,220.66               | 2.98                   |
|                                     |        |              | 1,428,729.66             | 8.39                   |
| <i>STATI UNITI</i>                  |        |              |                          |                        |
| CALIFORNIA RESOURCES                | USD    | 105,854.00   | 114,981.84               | 0.67                   |
| CONOCOPHILLIPS                      | USD    | 13,300.00    | 497,587.93               | 2.92                   |
| EOG RESOURCES                       | USD    | 11,800.00    | 532,242.25               | 3.12                   |
| FLUOR                               | USD    | 26,347.00    | 283,374.17               | 1.66                   |
| HESS                                | USD    | 19,020.00    | 877,377.02               | 5.14                   |
| OCCIDENTAL PETROLEUM                | USD    | 18,043.00    | 293,982.85               | 1.73                   |
| PIONEER NATURAL RESOURCES COMPANY   | USD    | 4,300.00     | 374,046.13               | 2.20                   |
|                                     |        |              | 2,973,592.19             | 17.44                  |
| <i>UCRAINA</i>                      |        |              |                          |                        |
| MHP GDR -SPONS.- -S-                | USD    | 55,110.00    | 306,180.23               | 1.80                   |
|                                     |        |              | 306,180.23               | 1.80                   |
| <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>          |        |              | <b>16,250,574.76</b>     | <b>95.37</b>           |
| DISPONIBILITÀ LIQUIDE PRESSO BANCHE |        |              | 328,540.68               | 1.93                   |
| DEPOSITI BANCARI                    |        |              | 542,999.41               | 3.19                   |
| ALTRE PASSIVITÀ NETTE               |        |              | -82,420.59               | -0.49                  |
| <b>PATRIMONIO NETTO COMPLESSIVO</b> |        |              | <b>17,039,694.26</b>     | <b>100.00</b>          |

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

Ripartizione del portafoglio titoli per aree geografiche e per settori economici del portafoglio al 30 giugno 2020

## Ripartizione per aree geografiche

(in % del patrimonio netto)

|             |              |
|-------------|--------------|
| Canada      | 24.27        |
| Stati Uniti | 17.44        |
| Regno Unito | 10.69        |
| Norvegia    | 8.89         |
| Russia      | 8.39         |
| Australia   | 6.06         |
| Finlandia   | 3.93         |
| Brasile     | 3.58         |
| Kazakistan  | 3.19         |
| Germania    | 2.58         |
| Jersey      | 2.31         |
| Cipro       | 2.24         |
| Ucraina     | 1.80         |
|             | <b>95.37</b> |

## Ripartizione per settori economici

(in % del patrimonio netto)

|   |              |
|---|--------------|
| Petrolio                                    | 24.42        |
| Petrolio e gas                              | 23.19        |
| Acciaio inossidabile                        | 9.29         |
| Pietre e metalli preziosi                   | 6.60         |
| Metalli e miniere                           | 6.06         |
| Settore minerario e siderurgico             | 5.51         |
| Alimentari e bevande non alcoliche          | 4.87         |
| Costruzione di macchine e apparecchiature   | 3.56         |
| Servizi di pubblica utilità                 | 3.19         |
| Edilizia e materiali da costruzione         | 2.58         |
| Sostanze chimiche                           | 2.49         |
| Agricoltura e pesca                         | 1.81         |
| Generi alimentari e altri prodotti agricoli | 1.80         |
|   | <b>95.37</b> |

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY

## Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2020 (espresso in EUR)

| Descrizione   | Valuta | Quantità  | Valore di stima (nota 2) | % del patrimonio netto |
|---|--------|-----------|--------------------------|------------------------|
| <b>VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE IN UNA BORSA VALORI O IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b> |        |           |                          |                        |
| <b>AZIONI</b>   |        |           |                          |                        |
| <i>AUSTRIA</i>  |        |           |                          |                        |
| WIENERBERGER BAUSTOFFINDUSTRIE  | EUR    | 4,773.62  | 92,560.40                | 3.11                   |
|   |        |           | 92,560.40                | 3.11                   |
| <i>CANADA</i>   |        |           |                          |                        |
| CENOVUS ENERGY  | CAD    | 17,170.59 | 71,276.11                | 2.40                   |
| FIRST QUANTUM MINERALS  | CAD    | 23,191.17 | 164,034.45               | 5.51                   |
| HUBBAY MINERALS   | CAD    | 18,154.59 | 48,776.80                | 1.64                   |
| NORTHERN DYNASTY MINERALS   | CAD    | 85,888.70 | 108,923.83               | 3.66                   |
| SUNCOR ENERGY   | CAD    | 4,467.49  | 66,848.93                | 2.25                   |
|   |        |           | 459,860.12               | 15.46                  |
| <i>DANIMARCA</i>  |        |           |                          |                        |
| ISS   | DKK    | 8,447.03  | 119,001.49               | 4.00                   |
| PANDORA   | DKK    | 2,587.71  | 125,094.55               | 4.21                   |
|   |        |           | 244,096.04               | 8.21                   |
| <i>FINLANDIA</i>  |        |           |                          |                        |
| METSO   | EUR    | 2,764.53  | 80,641.24                | 2.71                   |
|   |        |           | 80,641.24                | 2.71                   |
| <i>FRANCIA</i>  |        |           |                          |                        |
| AIR LIQUIDE   | EUR    | 155.32    | 19,943.40                | 0.67                   |
| THALES  | EUR    | 1,301.68  | 93,564.82                | 3.15                   |
|   |        |           | 113,508.22               | 3.82                   |
| <i>GERMANIA</i>   |        |           |                          |                        |
| HEIDELBERGCEMENT  | EUR    | 2,437.45  | 115,876.47               | 3.90                   |
| MTU AERO ENGINES HOLDINGS   | EUR    | 164.20    | 25,311.27                | 0.85                   |
|   |        |           | 141,187.74               | 4.75                   |
| <i>IRLANDA</i>  |        |           |                          |                        |
| MEDTRONIC   | USD    | 1,325.57  | 108,226.37               | 3.64                   |
|   |        |           | 108,226.37               | 3.64                   |
| <i>ITALIA</i>   |        |           |                          |                        |
| PRYSMIAN  | EUR    | 7,257.48  | 149,649.31               | 5.03                   |
|   |        |           | 149,649.31               | 5.03                   |
| <i>NORVEGIA</i>   |        |           |                          |                        |
| GRIEG SEAFOOD   | NOK    | 6,468.73  | 58,776.67                | 1.98                   |
| LEROY SEAFOOD GROUP   | NOK    | 22,893.95 | 122,044.41               | 4.10                   |
|   |        |           | 180,821.08               | 6.08                   |

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 2020 (espresso in EUR) (segue)

| Descrizione                         | Valuta | Quantità   | Valore di stima (nota 2) | % del patrimonio netto |
|-------------------------------------|--------|------------|--------------------------|------------------------|
| <i>PAESI BASSI</i>                  |        |            |                          |                        |
| ASML HOLDING                        | EUR    | 149.32     | 48,812.29                | 1.64                   |
| ING GROUP                           | EUR    | 21,034.02  | 130,368.87               | 4.38                   |
| UNILEVER                            | EUR    | 2,918.17   | 137,883.56               | 4.64                   |
|                                     |        |            | 317,064.72               | 10.66                  |
| <i>REGNO UNITO</i>                  |        |            |                          |                        |
| ANTOFAGASTA                         | GBP    | 4,124.37   | 42,541.77                | 1.43                   |
| DEVRO                               | GBP    | 71,272.41  | 118,553.21               | 3.99                   |
| KAZ MINERALS                        | GBP    | 18,145.45  | 99,810.87                | 3.36                   |
| PREMIER OIL                         | GBP    | 183,264.90 | 103,911.54               | 3.49                   |
|                                     |        |            | 364,817.39               | 12.27                  |
| <i>STATI UNITI</i>                  |        |            |                          |                        |
| APPLE                               | USD    | 304.35     | 98,853.31                | 3.32                   |
| CALIFORNIA RESOURCES                | USD    | 21,830.10  | 23,712.52                | 0.80                   |
| COCA-COLA                           | USD    | 1,056.27   | 42,019.44                | 1.41                   |
| EOG RESOURCES                       | USD    | 555.18     | 25,041.73                | 0.84                   |
| RAYTHEON TECHNOLOGIES               | USD    | 1,353.13   | 74,237.63                | 2.50                   |
| VISA 'A'                            | USD    | 584.17     | 100,471.07               | 3.38                   |
|                                     |        |            | 364,335.70               | 12.25                  |
| <i>SVIZZERA</i>                     |        |            |                          |                        |
| NESTLE                              | CHF    | 204.29     | 20,105.57                | 0.68                   |
|                                     |        |            | 20,105.57                | 0.68                   |
| <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>          |        |            | <b>2,636,873.90</b>      | <b>88.67</b>           |
| DISPONIBILITÀ LIQUIDE PRESSO BANCHE |        |            | 321,976.87               | 10.83                  |
| DEPOSITI BANCARI                    |        |            | 35,659.93                | 1.20                   |
| ALTRE PASSIVITÀ NETTE               |        |            | -20,836.34               | -0.70                  |
| <b>PATRIMONIO NETTO COMPLESSIVO</b> |        |            | <b>2,973,674.36</b>      | <b>100.00</b>          |

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 2020

### Ripartizione per aree geografiche

(in % del patrimonio netto)

|             |              |
|-------------|--------------|
| Canada      | 15.46        |
| Regno Unito | 12.27        |
| Stati Uniti | 12.25        |
| Paesi Bassi | 10.66        |
| Danimarca   | 8.21         |
| Norvegia    | 6.08         |
| Italia      | 5.03         |
| Germania    | 4.75         |
| Francia     | 3.82         |
| Irlanda     | 3.64         |
| Austria     | 3.11         |
| Finlandia   | 2.71         |
| Svizzera    | 0.68         |
|             | <b>88.67</b> |

### Ripartizione per settori economici

(in % del patrimonio netto)

|   |              |
|---|--------------|
| Alimentari e bevande non alcoliche        | 10.18        |
| Prodotti di consumo vari                  | 8.85         |
| Settore minerario e siderurgico           | 8.66         |
| Banche e istituti di credito              | 7.76         |
| Edilizia e materiali da costruzione       | 7.01         |
| Petrolio                                  | 6.69         |
| Metalli e miniere                         | 5.51         |
| Comunicazioni                             | 5.03         |
| Equipaggiamento elettrico ed elettronico  | 4.79         |
| Servizi pubblici                          | 4.00         |
| Industria farmaceutica e cosmetica        | 3.64         |
| Aeronautica e astronautica                | 3.35         |
| Computer e articoli per ufficio           | 3.32         |
| Petrolio e gas                            | 3.09         |
| Costruzione di macchine e apparecchiature | 2.71         |
| Agricoltura e pesca                       | 1.98         |
| Acciaio inossidabile                      | 1.43         |
| Sostanze chimiche                         | 0.67         |
|   | <b>88.67</b> |

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - SRI

## Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2020 (espresso in EUR)

| Descrizione   | Valuta | Quantità  | Valore di stima (nota 2) | % del patrimonio netto |
|---|--------|-----------|--------------------------|------------------------|
| <b>VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE IN UNA BORSA VALORI O IN UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b> |        |           |                          |                        |
| <b>AZIONI</b>   |        |           |                          |                        |
| <i>AUSTRIA</i>  |        |           |                          |                        |
| WIENERBERGER BAUSTOFFINDUSTRIE  | EUR    | 4,696.00  | 91,055.44                | 2.88                   |
|   |        |           | 91,055.44                | 2.88                   |
| <i>CANADA</i>   |        |           |                          |                        |
| CENOVUS ENERGY  | CAD    | 29,254.00 | 121,435.07               | 3.84                   |
| FIRST QUANTUM MINERALS  | CAD    | 18,188.00 | 128,646.31               | 4.07                   |
| NORTHERN DYNASTY MINERALS   | CAD    | 97,600.00 | 123,776.07               | 3.92                   |
| TECK RESOURCES 'B'  | CAD    | 13,600.00 | 126,422.29               | 4.00                   |
|   |        |           | 500,279.74               | 15.83                  |
| <i>DANIMARCA</i>  |        |           |                          |                        |
| ISS   | DKK    | 8,132.00  | 114,563.36               | 3.63                   |
| PANDORA   | DKK    | 2,404.00  | 116,213.82               | 3.68                   |
|   |        |           | 230,777.18               | 7.31                   |
| <i>FINLANDIA</i>  |        |           |                          |                        |
| METSO   | EUR    | 4,173.00  | 121,726.41               | 3.85                   |
|   |        |           | 121,726.41               | 3.85                   |
| <i>FRANCIA</i>  |        |           |                          |                        |
| AIR LIQUIDE   | EUR    | 757.00    | 97,198.80                | 3.08                   |
| SODEXO  | EUR    | 1,985.00  | 119,497.00               | 3.78                   |
|   |        |           | 216,695.80               | 6.86                   |
| <i>GERMANIA</i>   |        |           |                          |                        |
| HEIDELBERGCEMENT  | EUR    | 2,538.00  | 120,656.52               | 3.82                   |
| HENKEL PFD -NVTG-   | EUR    | 1,521.00  | 126,060.48               | 3.99                   |
|   |        |           | 246,717.00               | 7.81                   |
| <i>ITALIA</i>   |        |           |                          |                        |
| PRYSMIAN  | EUR    | 5,219.00  | 107,615.78               | 3.41                   |
|   |        |           | 107,615.78               | 3.41                   |
| <i>NORVEGIA</i>   |        |           |                          |                        |
| LEROY SEAFOOD GROUP   | NOK    | 25,593.00 | 136,432.64               | 4.32                   |
|   |        |           | 136,432.64               | 4.32                   |
| <i>PAESI BASSI</i>  |        |           |                          |                        |
| ASML HOLDING  | EUR    | 508.00    | 166,065.20               | 5.24                   |
|   |        |           | 166,065.20               | 5.24                   |

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - SRI

## Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2020 (espresso in EUR) (segue)

| Descrizione                         | Valuta | Quantità   | Valore di stima (nota 2) | % del patrimonio netto |
|-------------------------------------|--------|------------|--------------------------|------------------------|
| <i>REGNO UNITO</i>                  |        |            |                          |                        |
| KAZ MINERALS                        | GBP    | 22,016.00  | 121,101.21               | 3.83                   |
| PREMIER OIL                         | GBP    | 211,920.00 | 120,159.03               | 3.80                   |
|                                     |        |            | 241,260.24               | 7.63                   |
| <i>SPAGNA</i>                       |        |            |                          |                        |
| BANKIA                              | EUR    | 107,343.00 | 101,804.10               | 3.22                   |
| GRIFOLS PFD 'B'                     | EUR    | 7,547.00   | 123,468.92               | 3.91                   |
| VISCOFAN                            | EUR    | 1,727.00   | 100,338.70               | 3.17                   |
|                                     |        |            | 325,611.72               | 10.30                  |
| <i>STATI UNITI</i>                  |        |            |                          |                        |
| BERKSHIRE HATHAWAY 'B'              | USD    | 600.00     | 95,362.13                | 3.02                   |
| FLUOR                               | USD    | 10,400.00  | 111,856.81               | 3.54                   |
| MASTERCARD 'A'                      | USD    | 500.00     | 131,638.67               | 4.17                   |
|                                     |        |            | 338,857.61               | 10.73                  |
| <b>TOTALE INVESTIMENTI</b>          |        |            | <b>2,723,094.76</b>      | <b>86.17</b>           |
| DISPONIBILITÀ LIQUIDE PRESSO BANCHE |        |            | 343,231.57               | 10.86                  |
| DEPOSITI BANCARI                    |        |            | 115,745.87               | 3.66                   |
| ALTRE PASSIVITÀ NETTE               |        |            | -21,759.24               | -0.69                  |
| <b>PATRIMONIO NETTO COMPLESSIVO</b> |        |            | <b>3,160,312.96</b>      | <b>100.00</b>          |

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - SRI

## Ripartizione del portafoglio titoli per aree geografiche e per settori economici del portafoglio al 30 giugno 2020

### Ripartizione per aree geografiche

(in % del patrimonio netto)

|             |              |
|-------------|--------------|
| Canada      | 15.83        |
| Stati Uniti | 10.73        |
| Spagna      | 10.30        |
| Germania    | 7.81         |
| Regno Unito | 7.63         |
| Danimarca   | 7.31         |
| Francia     | 6.86         |
| Paesi Bassi | 5.24         |
| Norvegia    | 4.32         |
| Finlandia   | 3.85         |
| Italia      | 3.41         |
| Austria     | 2.88         |
|             | <b>86.17</b> |

### Ripartizione per settori economici

(in % del patrimonio netto)

|   |              |
|---|--------------|
| Metalli e miniere                         | 8.07         |
| Settore minerario e siderurgico           | 7.75         |
| Petrolio                                  | 7.64         |
| Alimentari e bevande non alcoliche        | 7.49         |
| Banche e istituti di credito              | 7.39         |
| Costruzione di macchine e apparecchiature | 7.39         |
| Sostanze chimiche                         | 7.07         |
| Holding e società finanziarie             | 6.80         |
| Edilizia e materiali da costruzione       | 6.70         |
| Equipaggiamento elettrico ed elettronico  | 5.24         |
| Biotechnologia                            | 3.91         |
| Prodotti di consumo vari                  | 3.68         |
| Servizi pubblici                          | 3.63         |
| Comunicazioni                             | 3.41         |
|   | <b>86.17</b> |

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Nota integrativa al bilancio al 30 giugno 2020

### NOTA 1

#### INFORMAZIONI DI CARATTERE GENERALE

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) (la "SICAV") è una società d'investimento a capitale variabile multicomparto costituita sotto forma di "société anonyme", ai sensi della normativa del Granducato di Lussemburgo, qualificata come "Société d'Investissement à Capital Variable" ("SICAV") ai sensi della Parte I della legge lussemburghese emendata del 17 dicembre 2010 (la "Legge del 2010") concernente gli organismi d'investimento collettivo del risparmio ("OICR"). L'oggetto sociale è l'investimento in valori mobiliari in base al principio di ripartizione del rischio, conformemente allo Statuto e al Prospetto informativo in vigore e come spiegato più in dettaglio negli stessi.

La SICAV è stata costituita a tempo indeterminato in data 2 febbraio 2006 con un capitale iniziale di EUR 31,000. L'Atto costitutivo è stato pubblicato nel *Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations* del Granducato di Lussemburgo il 30 agosto 2006. È stato modificato da ultimo il 15 novembre 2017 ed è stato pubblicato nel *Recueil Electronique des Sociétés et Associations* ("RESA").

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

La SICAV è iscritta al Registro delle imprese di Lussemburgo con il numero B113981.

La SICAV è composta da diversi comparti, ciascuno dei quali è regolato da una specifica politica d'investimento e denominato in una particolare valuta.

FundPartner Solutions (Europe) S.A., société anonyme con sede legale all'indirizzo 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, è stata designata come società di gestione della SICAV a partire dal 1° gennaio 2013. È una società di gestione secondo il significato del Capitolo 15 della Legge del 2010.

#### a) Comparti attivi

Al 30 giugno 2020, la SICAV comprendeva quattro comparti attivi:

- LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC
- LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES
- LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY
- LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - SRI

#### b) Eventi significativi e modifiche sostanziali

Nel corso del periodo non vi sono stati eventi significativi e modifiche sostanziali.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Nota integrativa al bilancio al 30 giugno 2020 (segue)

### c) Classi di azioni

Al 30 giugno 2020, sono offerte le seguenti classi di azioni:

| <b>Comparto</b>  | <b>Classe</b>                      | <b>Valuta</b> |
|--|------------------------------------|---------------|
| LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) -<br>CLASSIC           | Classic EUR                        | EUR           |
|  | Classic CHF                        | CHF           |
|  | Classic GBP                        | GBP           |
|  | Classic USD                        | USD           |
|  | Classic EUR-D                      | EUR           |
|  | Classic EUR-B                      | EUR           |
| LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) -<br>NATURAL RESOURCES | Natural Resources - Classe EUR     | EUR           |
|  | Natural Resources - Classe CHF     | CHF           |
|  | Natural Resources - Classe GBP     | GBP           |
|  | Natural Resources - Classe USD     | USD           |
|  | Natural Resources - EUR - Classe B | EUR           |
| LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) -<br>STABILITY         | A CAP EUR                          | EUR           |
|  | A CAP USD                          | USD           |
|  | A CAP CHF                          | CHF           |
| LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) -<br>SRI               | SRI EUR                            | EUR           |
|  | SRI USD                            | USD           |
|  | SRI EUR-D                          | EUR           |
|  | SRI EUR - B                        | EUR           |

### d) 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 saranno 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.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Nota integrativa al bilancio al 30 giugno 2020 (segue)

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 banca depositaria, 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 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;
- 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.

## NOTA 2

### SINTESI DEI PRINCIPALI CRITERI CONTABILI

#### a) Presentazione del bilancio

Il bilancio viene redatto conformemente ai principi contabili generalmente accettati e ai requisiti normativi in fatto di bilancio vigenti in Lussemburgo in materia di OICR.

#### b) Spese di costituzione

Le spese di costituzione vengono ammortizzate per un periodo massimo di cinque anni.

#### c) Conversione valutaria in riferimento a ciascun comparto

Le disponibilità liquide presso banche, le altre attività nette e il valore di stima dei titoli in portafoglio denominati in una valuta diversa da quella di riferimento del comparto vengono convertiti nella valuta di riferimento del comparto al tasso di cambio in vigore alla data di chiusura del periodo.

I proventi e le spese denominati in valute diverse da quella del comparto vengono convertiti nella valuta di riferimento in base al cambio in vigore alla data dell'operazione.

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

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Nota integrativa al bilancio al 30 giugno 2020 (segue)

### d) Bilancio di esercizio consolidato della SICAV

Il bilancio consolidato della SICAV è espresso in EUR e corrisponde alla somma delle voci del bilancio di ciascun comparto, convertite in euro al tasso di cambio in vigore alla data di chiusura dell'esercizio.

### e) Valutazione delle attività

1) I titoli e altre attività quotati o negoziati in una borsa valori o in un altro mercato regolamentato sono valutati all'ultimo prezzo disponibile; qualora tali titoli o altre attività siano quotati o negoziati in una o più borse valori o qualsiasi altro mercato regolamentato, il Consiglio di Amministrazione della SICAV emanerà le norme sull'ordine di priorità in cui prendere in considerazione le borse valori o gli altri mercati regolamentati per la definizione dei prezzi dei titoli o delle attività.

2) I titoli non ammessi alla quotazione ufficiale presso una borsa valori o non negoziati su un altro mercato regolamentato, nonché i titoli quotati ufficialmente ma la cui ultima quotazione non sia ritenuta rappresentativa del loro equo valore di mercato, vengono valutati in base al probabile valore di realizzo stimato secondo criteri di prudenza e buona fede dal Consiglio di Amministrazione della SICAV.

3) Le disponibilità liquide in cassa o in deposito, le cambiali, i pagherò a vista, i crediti, i risconti attivi, i dividendi in denaro e gli interessi dichiarati o maturati come sopra indicato ma non ancora riscossi sono valutati al loro valore nominale più l'interesse maturato.

4) Le quote/azioni di organismi di OICR aperti sono valutate in base all'ultimo valore patrimoniale netto ("VNI") noto oppure, qualora il prezzo così determinato non sia rappresentativo del loro equo valore di mercato, secondo modalità ritenute dal Consiglio di Amministrazione della SICAV eque e ragionevoli. Le quote/azioni di OICR chiusi sono valutate in base all'ultimo prezzo di mercato disponibile.

5) Le attività liquide e gli strumenti del mercato monetario non quotati o negoziati in una borsa o su un altro mercato regolamentato e con vita residua inferiore a dodici mesi sono valutati al loro valore nominale, maggiorato (ove applicabile) dei relativi interessi maturati, con ammortamento di tale valore totale in base al metodo del costo ammortizzato.

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

### f) Valutazione dei Contratti finanziari differenziali ("CFD")

I CFD sono valutati in base alla differenza tra il prezzo del sottostante alla data di valutazione e il prezzo alla data di acquisto.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Nota integrativa al bilancio al 30 giugno 2020 (segue)

### g) Plusvalenze/minusvalenze nette realizzate sulla vendita di titoli

Le plusvalenze/minusvalenze nette realizzate sulla vendita di titoli sono calcolate in base al costo medio ponderato dell'investimento venduto.

### h) Costi di acquisizione dei titoli

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

### i) Riconoscimento dei CFD

Al momento di ciascun calcolo del VNI, la richiesta di reintegro dei margini su CFD viene contabilizzata direttamente dalla controparte del conto bancario alla voce "Plusvalenze e minusvalenze realizzate su contratti a termine".

### j) Metodologia contabile applicata ai CFD

Le plusvalenze e le minusvalenze non realizzate su CFD vengono regolate giornalmente mediante versamento/ricevimento di un importo in contanti corrispondente all'incremento/decremento giornaliero del valore di mercato di ciascun CFD in essere. Tali importi in contanti sono rilevati alla voce "Disponibilità liquide presso banche" dello stato patrimoniale e l'importo corrispondente è rilevato alla voce "Plusvalenze/minusvalenze nette realizzate su CFD" del conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto.

### k) Proventi

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

### l) Distribuzione dei dividendi

Il Consiglio di Amministrazione della SICAV si riserva il diritto di perseguire una politica di distribuzione che può variare in base al comparto e alla classe di azioni. Gli amministratori possono inoltre decidere che i dividendi siano automaticamente reinvestiti mediante l'acquisto di ulteriori azioni. La distribuzione dei dividendi non avviene laddove risulti in una diminuzione del patrimonio netto della SICAV al di sotto di EUR 1,250,000. I dividendi non riscossi entro 5 anni dalla loro distribuzione potrebbero cessare di essere dovuti conformemente alle disposizioni della legge lussemburghese e si prescrivono a favore del comparto pertinente.

### m) Spese di transazione

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

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Nota integrativa al bilancio al 30 giugno 2020 (segue)

### NOTA 3

#### "TAXE D'ABONNEMENT"

Ai sensi della normativa attualmente vigente in Lussemburgo, la SICAV non è soggetta ad alcuna imposta sui redditi, sulle plusvalenze ovvero sul patrimonio. Tuttavia, il reddito percepito dalla SICAV sui titoli in portafoglio può essere soggetto a ritenute alla fonte di norma non recuperabili.

Ciononostante, il patrimonio netto della SICAV è soggetto a una tassa di sottoscrizione (Taxe d'abonnement) dello 0.05% annuo, versata al termine di ogni trimestre solare e calcolata sulla base del patrimonio netto totale della SICAV al termine del trimestre pertinente. Tale imposta viene ridotta allo 0.01% annuo per le Classi riservate agli investitori istituzionali (ai sensi dell'articolo 174(2) della Legge). Questa imposta non viene applicata alla parte del patrimonio di un comparto investita in altri organismi d'investimento collettivo del risparmio lussemburghesi già soggetti a tale taxe d'abonnement.

### NOTA 4

#### COMMISSIONI DI GESTIONE

Il Gestore degli investimenti ha diritto a percepire dalla SICAV una commissione di gestione degli investimenti prelevabile trimestralmente dal patrimonio di ciascun comparto a un tasso annuo totale, che può variare da un comparto all'altro; tale commissione non eccede complessivamente il 2.0% del VNI medio del comparto interessato, come determinato nel corso del trimestre in questione.

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

Commissioni di gestione:

| <b>Comparto</b>  | <b>Classe</b>                | <b>Aliquot<br/>a della<br/>commis<br/>sione</b> |
|--|------------------------------|---|
| LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC              | GBP, CHF, EUR,<br>USD, EUR-D | 1.5%  |
|  | EUR-B                        | 2%  |
| LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL<br>RESOURCES | CHF, EUR, USD, GBP           | 1.5%  |
|  | EUR-B                        | 2%  |
| LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY            | EUR, USD, CHF                | 0.9%  |
| LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - SRI                  | EUR, USD, EUR-D              | 1.5%  |
|  | EUR-B                        | 2%  |

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Nota integrativa al bilancio al 30 giugno 2020 (segue)

### NOTA 5

#### COMMISSIONI DI PERFORMANCE

Il Gestore degli investimenti può percepire una commissione di performance, pari a una determinata percentuale della performance del VNI per azione misurata in relazione a un parametro di riferimento o a un indice, come segue:

| Comparto  | Frequenza del pagamento | Aliquota della commissione | Parametro di riferimento/Indice      | Valuta | Importo versato per il periodo |
|---|-------------------------|----------------------------|--------------------------------------|--------|--------------------------------|
| LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC           | annuale                 | 15%                        | MSCI World AC Total Return Net Index | EUR    | 0.00                           |
| LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES | annuale                 | 15%                        | High watermark                       | EUR    | 0.00                           |
| LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY         | annuale                 | 15%                        | High watermark                       | EUR    | 0.00                           |
| LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - SRI               | annuale                 | 15%                        | MSCI World AC Total Return Net Index | EUR    | 0.00                           |

Per la classe di azioni EUR-B non è prevista alcuna commissione di performance.

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

### NOTA 6

#### ALTRE SPESE DOVUTE

Al 30 giugno 2020, le altre spese dovute comprendono prevalentemente le spese di amministrazione, di revisione, di deposito e della società di gestione.

### NOTA 7

#### COMMISSIONI DI SOTTOSCRIZIONE, DI RIMBORSO E DI CONVERSIONE

Il prezzo di sottoscrizione e rimborso per le azioni di ogni comparto è uguale al VNI per azione del comparto pertinente, calcolato il primo giorno di valutazione successivo alla ricezione della richiesta di sottoscrizione/rimborso.

Gli intermediari incaricati della distribuzione di azioni possono applicare ulteriori commissioni ai clienti che effettuano sottoscrizioni o rimborsi presso di loro.

A discrezione del Consiglio di Amministrazione della SICAV, quest'ultima può addebitare una commissione di conversione pari ad un massimo dell'1.00% del VNI della Classe di Azioni in cui è richiesta la conversione, al fine di tutelare gli investitori da eccessive transazioni dovute a richieste di conversione tra i comparti.

Per ulteriori informazioni si prega di consultare il prospetto informativo in vigore della SICAV.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Nota integrativa al bilancio al 30 giugno 2020 (segue)

### NOTA 8

#### TASSI DI CAMBIO

I seguenti tassi di cambio sono stati utilizzati al 30 giugno 2020:

|         |          |     |         |               |     |
|---------|----------|-----|---------|---------------|-----|
| 1 EUR = | 1.631301 | AUD | 1 EUR = | 0.908992      | GBP |
| 1 EUR = | 1.529730 | CAD | 1 EUR = | 16,044.640430 | IDR |
| 1 EUR = | 1.064241 | CHF | 1 EUR = | 10.835030     | NOK |
| 1 EUR = | 7.453169 | DKK | 1 EUR = | 1.123150      | USD |

### NOTA 9

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

Al 30 giugno 2020 risultavano in essere i seguenti CFD stipulati dalla SICAV:

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

| Descrizione             | Quantità | Valuta | Impegno complessivo in EUR |
|-------------------------|----------|--------|----------------------------|
| Grifols Pfd 'B'         | 181,565  | EUR    | 2,970,402.49               |
| Henkel                  | 42,776   | EUR    | 3,171,856.06               |
| Reckitt Benckiser Group | 14,979   | GBP    | 1,224,727.16               |
| Sodexo                  | 52,309   | EUR    | 3,149,016.17               |

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

| Descrizione               | Quantità | Valuta | Impegno complessivo in EUR |
|---------------------------|----------|--------|----------------------------|
| Kaz Minerals              | 122,278  | GBP    | 672,602.49                 |
| Northern Dynasty Minerals | 422,176  | CAD    | 535,402.51                 |
| Teck Resources 'B'        | 46,850   | CAD    | 435,506.18                 |

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

| Descrizione             | Quantità | Valuta | Impegno complessivo in EUR |
|-------------------------|----------|--------|----------------------------|
| Grifols Pfd 'B'         | 6,056    | EUR    | 99,077.07                  |
| Henkel                  | 1,427    | EUR    | 105,796.39                 |
| Reckitt Benckiser Group | 500      | GBP    | 40,850.32                  |
| Sodexo                  | 1,745    | EUR    | 105,034.63                 |

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Nota integrativa al bilancio al 30 giugno 2020 (segue)

## NOTA 10 GARANZIA COLLATERALE SU DERIVATI OTC

Nell'ambito delle loro transazioni in derivati OTC (CFD), i comparti della SICAV non hanno ricevuto alcuna garanzia collaterale dalle controparti di tali operazioni.

## NOTA 11 DIVIDENDI DISTRIBUITI

Il Consiglio di Amministrazione della SICAV ha deliberato la distribuzione del seguente dividendo per conto del comparto LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC - Classic EUR-D:

|               | Valuta | Dividendo<br>per Azione | Data di<br>registrazione | Data ex-<br>dividendo | Data di<br>pagamento |
|---------------|--------|-------------------------|--------------------------|-----------------------|----------------------|
| Classic EUR-D | EUR    | 15                      | 30.01.2020               | 31.01.2020            | 05.02.2020           |

## NOTA 12 FATTI SALIENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO

Non si è verificato alcun fatto saliente successivamente alla chiusura del periodo.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Total Expense Ratio ("TER")

In forza della Direttiva relativa al calcolo e alla pubblicazione del Total Expense Ratio (TER) degli investimenti collettivi di capitale del 16 maggio 2008 (versione del 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 periodo compreso tra il 1° luglio 2019 e il 30 giugno 2020, il TER è stato il seguente:

| Classe di azioni   | Valuta | TER su base annua<br>tra cui commissioni di<br>performance<br>(in %) | TER su base annua<br>escludendo le commissioni di<br>performance<br>(in %) |
|--|--------|--|--|
| <b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC</b>           |        |  |  |
| Classic EUR  | EUR    | 2.16%  | 2.16%  |
| Classic CHF  | CHF    | 2.16%  | 2.16%  |
| Classic GBP  | GBP    | 2.16%  | 2.16%  |
| Classic USD  | USD    | 2.21%  | 2.21%  |
| Classic EUR-D  | EUR    | 2.15%  | 2.15%  |
| Classic EUR-B  | EUR    | 2.40%  | 2.40%  |
| <b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES</b> |        |  |  |
| Natural Resources -<br>EUR Class                           | EUR    | 2.39%  | 2.39%  |
| Natural Resources -<br>CHF Class                           | CHF    | 2.36%  | 2.36%  |
| Natural Resources -<br>GBP Class                           | GBP    | 2.35%  | 2.35%  |
| Natural Resources -<br>USD Class                           | USD    | 2.38%  | 2.38%  |
| Natural Resources -<br>EUR-B Class                         | EUR    | 2.49%  | 2.49%  |
| <b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY</b>         |        |  |  |
| A CAP EUR  | EUR    | 2.16%  | 2.16%  |
| A CAP USD  | USD    | 2.18%  | 2.18%  |
| A CAP CHF  | CHF    | 1.23%  | 1.11%  |
| <b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - SRI</b>               |        |  |  |
| SRI EUR  | EUR    | 1.55%  | 1.55%  |
| SRI USD  | USD    | 2.78%  | 2.78%  |
| SRI EUR-D  | EUR    | 1.55%  | 1.55%  |
| SRI EUR-B  | EUR    | 3.19%  | 3.19%  |

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Performance

La performance per classe di azioni è stata calcolata mediante confronto tra il patrimonio netto per azione al 30 giugno 2020 e il patrimonio netto per azione al 31 dicembre 2019.

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 2020, le performance erano le seguenti:

| Classe di azioni   | Valuta | Performance per il periodo chiuso 30 giugno 2020 | Performance per il anno fiscale chiuso 31 dicembre 2019 | Performance per il anno fiscale chiuso 31 dicembre 2018 | Performance per il anno fiscale chiuso 31 dicembre 2017 |
|--|--------|--|---|---|---|
| <b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC</b>           |        |  |   |   |   |
| Classic EUR  | EUR    | -21.38%  | 24.70%  | -14.83%   | 2.86%   |
| Classic CHF  | CHF    | -23.03%  | 20.28%  | -17.98%   | 12.28%  |
| Classic GBP  | GBP    | -15.66%  | 17.72%  | -13.88%   | 6.97%   |
| Classic USD  | USD    | -21.34%  | 22.45%  | -18.92%   | 17.11%  |
| Classic EUR-D  | EUR    | -21.38%  | 24.70%  | -17.97%   | 2.86%   |
| Classic EUR-B  | EUR    | -21.34%  | 4.35% *   | -   | -   |
| <b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES</b> |        |  |   |   |   |
| Natural Resources - EUR Class                              | EUR    | -29.39%  | 12.93%  | -15.43%   | -6.43%  |
| Natural Resources - CHF Class                              | CHF    | -30.87%  | 8.92%   | -18.56%   | 2.15%   |
| Natural Resources - GBP Class                              | GBP    | -24.25%  | 6.62%   | -14.50%   | -2.69%  |
| Natural Resources - USD Class                              | USD    | -29.35%  | 10.89%  | -19.49%   | 6.53%   |
| Natural Resources - EUR-B Class                            | EUR    | -29.56%  | -1.96% *  | -   | -   |
| <b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY</b>         |        |  |   |   |   |
| A CAP EUR  | EUR    | -21.85%  | 19.62%  | -14.91%   | -2.01%  |
| A CAP USD  | USD    | -21.82%  | 17.47%  | -19.02%   | 11.56%  |
| A CAP CHF  | CHF    | -23.18%  | 16.17%  | -17.65%   | 1.04% *   |
| <b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - SRI</b>               |        |  |   |   |   |
| SRI EUR  | EUR    | -13.20%  | 16.82%  | -17.20% *   | -   |
| SRI USD  | USD    | -13.37%  | 13.92%  | -21.12% *   | -   |
| SRI EUR-D  | EUR    | -13.20%  | 16.82%  | -17.20% *   | -   |
| SRI EUR-B  | EUR    | -13.35%  | 1.66% *   | -   | -   |

\* La performance relativa alle classi di azioni lanciate nel corso del periodo è stata calcolata confrontando il valore patrimoniale netto per azione alla data di lancio con il valore patrimoniale netto per azione alla fine del periodo.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Allegati non soggetti a revisione contabile

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

Al 30 giugno 2020, 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.

