

Draft 1 2019-08-19 16:15

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

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

Rapport semi-annuel non révisé au 30 juin 2019

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

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

Rapport semi-annuel non révisé au 30 juin 2019

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Rapport semi-annuel non révisé au 30 juin 2019

Aucune souscription ne peut être reçue sur base du présent rapport. Les souscriptions ne peuvent être acceptées que sur la base du dernier prospectus accompagné des Documents d'information clés pour l'investisseur ("DICI"), du dernier rapport annuel, incluant les états financiers révisés, ou du dernier rapport semi-annuel non-révisé, si celui-ci est plus récent que le rapport annuel.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Table des matières

| | |
|--|----|
| Organisation de la SICAV | 4 |
| Informations générales | 6 |
| Commercialisation à l'étranger | 7 |
| Etats financiers | |
| Etat des actifs nets | 8 |
| Etat des opérations et des variations des actifs nets | 10 |
| Nombre d'actions en circulation et actif net par action | 12 |
| Compartiment : LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC | |
| - Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets | 14 |
| - Répartition géographique et économique du portefeuille-titres | 16 |
| Compartiment : LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES | |
| - Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets | 17 |
| - Répartition géographique et économique du portefeuille-titres | 19 |
| Compartiment : LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY | |
| - Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets | 20 |
| - Répartition géographique et économique du portefeuille-titres | 22 |
| Compartiment : LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - SRI | |
| - Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets | 23 |
| - Répartition géographique et économique du portefeuille-titres | 25 |
| Notes aux états financiers | 26 |
| Total Expense Ratio ("TER") | 34 |
| Performance | 35 |
| Autres informations aux Actionnaires | 36 |

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Organisation de la SICAV

| | |
|---|---|
| Siège social | 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg |
| Conseil d'Administration de la SICAV | |
| Président | Prof. J. Carlos JARILLO, Partner, 11, avenue Eugène-Pittard, CH-1206, Genève, Suisse |
| Administrateurs | M. Frédéric FASEL, Directeur-Adjoint, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg (jusqu'au 30 avril 2019) M. Alex RAUCHENSTEIN, Associé Gérant, SIA Funds AG, Alpenblickstrasse 25, CH-8853 Lachen, Suisse M. Xavier SCHMIT, Vice-Président, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg (depuis le 1 ^{er} mai 2019) |
| Société de Gestion | FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg |
| Conseil d'Administration de la Société de Gestion | |
| Président | M. Christian SCHRÖDER, Chief Digital Officer du Groupe et Responsable de l'organisation, Banque Pictet & Cie SA, 60, route des Acacias, CH-1211 Genève 73, Suisse |
| Membres | Mme Michèle BERGER, PDG et Administrateur-Délégué, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg M. Yves FRANCIS, Administrateur indépendant (depuis le 3 avril 2019) Me Claude KREMER, Associé, Arendt & Medernach - Avocats, 41A, avenue J.F. Kennedy, L-2082 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg (jusqu'au 2 avril 2019) M. Geoffroy LINARD DE GUERTECHIN, Administrateur indépendant, 2, rue Jean-Pierre Beicht, L-1226 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg |
| Membres du Comité de direction | Mme Michèle BERGER, PDG et Administrateur-Délégué, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg M. Pascal CHAUVAUUX, Responsable de l'Administration centrale, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg M. Laurent DORLÉAC, Responsable Risque & Conformité, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg |

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Organisation de la SICAV (suite)

M. Dorian JACOB, Responsable de la supervision des risques d'investissement et de la gestion des actifs, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

| | |
|---|--|
| Banque dépositaire | Pictet & Cie (Europe) S.A., 15A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg |
| Agent d'administration centrale | FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg |
| Gestionnaire | SIA Funds AG, Alpenblickstrasse 25, CH-8853 Lachen, Suisse |
| Cabinet de révision agréé | Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée**, 20, boulevard de Kockelscheuer, L-1821 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg |
| Conseiller juridique | Allen & Overy, Société en commandite simple, 33, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg |
| Contrepartie sur Contracts For Difference ("CFD") (note 9) | Goldman Sachs International London |

***Le 3 juin 2019, Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée, auparavant sis au 560, rue de Neudorf, L-2220 Luxembourg, a déplacé son bureau au 20, boulevard de Kockelscheuer, L-1821 Luxembourg.*

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Informations générales

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) (la "SICAV") publie un rapport annuel, incluant les états financiers révisés, dans les quatre mois qui suivent la fin de l'exercice et un rapport semestriel non révisé dans les deux mois qui suivent la fin de la période sous revue. Ces rapports présentent les états financiers consolidés de la SICAV et de chacun de ses compartiments.

Les rapports annuels, incluant les états financiers révisés, et les rapports semestriels non révisés peuvent être obtenus gratuitement par les actionnaires au siège de la SICAV, auprès de la Banque dépositaire ou d'autres sociétés désignées par cette dernière, ainsi qu'auprès de l'Agent payeur ou du Représentant dans les pays où la SICAV est commercialisée.

La valeur nette d'inventaire ("VNI") par action de chaque compartiment ainsi que les prix d'émission et de rachat seront rendus publics au siège de la Banque dépositaire.

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

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

Les chiffres présentés dans ces états financiers concernent la VNI de chaque compartiment de la SICAV au 30 juin 2019, qui est déterminée sur la base des cours de clôture et des taux de change constatés à la même date.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Commercialisation à l'étranger

Distribution en Suisse

Représentant

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

Agent payeur

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

Où se procurer les documents importants

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

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Etat des actifs nets au 30 juin 2019

| | GLOBALISE | LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC | LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES |
|---|-----------------------|---|--|
| | EUR | EUR | EUR |
| ACTIF | | | |
| Portefeuille-titres au coût d'acquisition | 147,054,313.94 | 112,579,909.74 | 16,850,006.09 |
| Plus/moins value nette non réalisée sur investissements | 2,067,536.83 | 3,203,446.60 | -207,380.30 |
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2.e) | 149,121,850.77 | 115,783,356.34 | 16,642,625.79 |
| Avoirs en banque (notes 2.e, 2.j) | 4,125,308.50 | 1,452,951.00 | 1,456,511.42 |
| Dépôts bancaires (note 2.e) | 9,686,672.08 | 7,217,068.16 | 667,369.16 |
| Intérêts à recevoir, net | 1,130.56 | 738.01 | 86.39 |
| Frais de constitution (note 2.b) | 4,848.79 | 0.00 | 0.00 |
| | 162,939,810.70 | 124,454,113.51 | 18,766,592.76 |
| PASSIF EXIGIBLE | | | |
| Commission de gestion et de distribution à payer (note 4) | 604,351.60 | 470,968.86 | 71,747.02 |
| Taxe d'abonnement à payer (note 3) | 20,277.63 | 15,505.99 | 2,337.95 |
| Autres frais à payer (note 6) | 193,846.28 | 143,822.44 | 21,198.91 |
| | 818,475.51 | 630,297.29 | 95,283.88 |
| TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2019 | 162,121,335.19 | 123,823,816.22 | 18,671,308.88 |
| TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2018 | 148,303,246.13 | 116,047,540.19 | 13,818,947.69 |
| TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2017 | 192,088,457.70 | 161,244,370.46 | 17,768,908.00 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Etat des actifs nets au 30 juin 2019 (suite)

| LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY | LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - SRI |
|---|---|
| EUR | EUR |
| 7,429,511.61 | 10,194,886.50 |
| 211,405.79 | -1,139,935.26 |
| 7,640,917.40 | 9,054,951.24 |
| 72,973.14 | 1,142,872.94 |
| 476,277.61 | 1,325,957.15 |
| 48.70 | 257.46 |
| 0.00 | 4,848.79 |
| 8,190,216.85 | 11,528,887.58 |
| 18,464.91 | 43,170.81 |
| 1,011.99 | 1,421.70 |
| 13,064.06 | 15,760.87 |
| 32,540.96 | 60,353.38 |
| 8,157,675.89 | 11,468,534.20 |
| 8,238,416.44 | 10,198,341.81 |
| 13,075,179.24 | - |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30 juin 2019

| | GLOBALISE | LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC | LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES |
|---|-----------------------|---|--|
| | EUR | EUR | EUR |
| ACTIFS NETS AU DEBUT DE LA PERIODE | 148,303,246.13 | 116,047,540.19 | 13,818,947.69 |
| REVENUS | | | |
| Dividendes, net (note 2.k) | 2,531,166.23 | 1,926,790.80 | 304,931.99 |
| Intérêts sur obligations, nets (note 2.k) | -1.63 | -1.63 | 0.00 |
| Intérêts bancaires | 63,262.64 | 53,384.71 | 1,590.44 |
| | 2,594,427.24 | 1,980,173.88 | 306,522.43 |
| DEPENSES | | | |
| Amortissement des frais de constitution (note 2.b) | 703.00 | 0.00 | 0.00 |
| Commission de gestion et de distribution (note 4) | 1,190,329.43 | 937,035.67 | 131,756.90 |
| Commission de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires | 182,162.13 | 108,240.49 | 43,083.38 |
| Frais professionnels, frais de révision et autres frais | 382,302.82 | 210,074.28 | 79,341.19 |
| Frais d'administration | 160,222.29 | 125,319.49 | 13,919.60 |
| Taxe d'abonnement (note 3) | 41,124.27 | 31,405.38 | 4,747.46 |
| Frais de transactions (note 2.m) | 73,067.49 | 50,814.97 | 13,507.63 |
| | 2,029,911.43 | 1,462,890.28 | 286,356.16 |
| REVENUS NETS DES INVESTISSEMENTS | 564,515.81 | 517,283.60 | 20,166.27 |
| Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) sur ventes de titres (note 2.g) | 1,881,146.61 | 3,070,819.33 | -1,199,790.74 |
| Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) sur pool - effet pooling (note 1) | 0.04 | -2,425.21 | 0.00 |
| Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) de change (note 2.c) | 162,538.72 | 150,964.79 | 8,396.63 |
| Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) sur contrats à terme | 2,893,492.78 | 2,396,849.52 | 409,184.63 |
| BENEFICE/PERTE NET(TE) REALISE(E) | 5,501,693.96 | 6,133,492.03 | -762,043.21 |
| Variation de la plus-value nette non réalisée : | | | |
| - sur portefeuille-titres | 17,213,420.39 | 12,706,022.83 | 2,401,726.86 |
| BENEFICE PROVENANT DES OPERATIONS | 22,715,114.35 | 18,839,514.86 | 1,639,683.65 |
| Souscriptions d'actions en espèces | 12,291,320.88 | 7,822,082.58 | 4,469,238.30 |
| Rachats d'actions en espèces | -21,137,254.36 | -18,834,229.60 | -1,256,560.76 |
| Dividendes distribués (note 11) | -51,091.81 | -51,091.81 | 0.00 |
| ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PERIODE | 162,121,335.19 | 123,823,816.22 | 18,671,308.88 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30 juin 2019 (suite)

| LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY | LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - SRI |
|---|---|
| EUR | EUR |
| 8,238,416.44 | 10,198,341.81 |
| 130,222.78 | 169,220.66 |
| 0.00 | 0.00 |
| 3,568.46 | 4,719.03 |
| 133,791.24 | 173,939.69 |
| 0.00 | 703.00 |
| 37,017.42 | 84,519.44 |
| 11,082.33 | 19,755.93 |
| 49,404.74 | 43,482.61 |
| 8,970.03 | 12,013.17 |
| 2,072.16 | 2,899.27 |
| 5,227.79 | 3,517.10 |
| 113,774.47 | 166,890.52 |
| 20,016.77 | 7,049.17 |
| 198,890.88 | -188,772.86 |
| 2,425.25 | 0.00 |
| 9,264.45 | -6,087.15 |
| -140,670.92 | 228,129.55 |
| 89,926.43 | 40,318.71 |
| 875,797.02 | 1,229,873.68 |
| 965,723.45 | 1,270,192.39 |
| 0.00 | 0.00 |
| -1,046,464.00 | 0.00 |
| 0.00 | 0.00 |
| 8,157,675.89 | 11,468,534.20 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Nombre d'actions en circulation et actif net par action

| Compartiment Classe d'action | Devise | Nombre d'actions en circulation | Actif net par action | Actif net par action | Actif net par action |
|---|--------|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | | 30.06.2019 | 30.06.2019 | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
| LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC | | | | | |
| Classic EUR | EUR | 256,174.64 | 405.80 | 348.20 | 408.84 |
| Classic CHF | CHF | 27,151.76 | 450.57 | 392.39 | 478.42 |
| Classic GBP | GBP | 806.38 | 363.11 | 312.54 | 362.92 |
| Classic USD | USD | 17,970.02 | 462.14 | 398.04 | 490.94 |
| Classic EUR-D | EUR | 3,281.12 | 374.67 | 335.36 | 408.85 |
| LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES | | | | | |
| Natural Resources - EUR Class | EUR | 69,730.35 | 106.34 | 93.58 | 110.66 |
| Natural Resources - CHF Class | CHF | 95,487.24 | 118.07 | 105.46 | 129.49 |
| Natural Resources - GBP Class | GBP | 111.00 | 95.15 | 83.99 | 98.23 |
| Natural Resources - USD Class | USD | 10,254.56 | 121.10 | 106.98 | 132.88 |
| LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY | | | | | |
| A CAP EUR | EUR | 46,306.17 | 175.85 | 156.65 | 184.10 |
| A CAP USD | USD | 90.00 | 185.60 | 165.97 | 204.95 |
| A CAP CHF | CHF | 1.00 | 196.91 | 177.34 | 215.34 |
| LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - SRI | | | | | |
| SRI EUR | EUR | 1.00 | 93.54 | 82.80 | - |
| SRI USD | USD | 147,801.08 | 88.36 | 78.88 | - |
| SRI EUR - D | EUR | 1.00 | 93.54 | 82.80 | - |

| Compartiment et classe | Nombre d'actions en circulation - au début de la période | Actions émises | Actions rachetées | Nombre d'actions en circulation - à la fin de la période |
|---|--|----------------|-------------------|--|
| LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC | | | | |
| Classic EUR | 266,120.02 | 18,391.00 | -28,336.38 | 256,174.64 |
| Classic CHF | 36,721.18 | 1,317.58 | -10,887.00 | 27,151.76 |
| Classic GBP | 916.38 | - | -110.00 | 806.38 |
| Classic USD | 26,240.55 | - | -8,270.53 | 17,970.02 |
| Classic EUR-D | 3,406.12 | - | -125.00 | 3,281.12 |
| LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES | | | | |
| Natural Resources - EUR Class | 50,783.79 | 24,365.36 | -5,418.80 | 69,730.35 |
| Natural Resources - CHF Class | 85,242.12 | 12,355.12 | -2,110.00 | 95,487.24 |
| Natural Resources - GBP Class | 111.00 | - | - | 111.00 |
| Natural Resources - USD Class | 11,526.19 | 2,955.00 | -4,226.63 | 10,254.56 |
| LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY | | | | |
| A CAP EUR | 52,506.17 | - | -6,200.00 | 46,306.17 |
| A CAP USD | 90.00 | - | - | 90.00 |
| A CAP CHF | 1.00 | - | - | 1.00 |
| LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - SRI | | | | |
| SRI EUR | 1.00 | - | - | 1.00 |
| SRI USD | 147,801.08 | - | - | 147,801.08 |
| SRI EUR - D | 1.00 | - | - | 1.00 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2019 (en EUR)

| Description | Devise | Quantité | Valeur d'évaluation (note 2) | % des actifs nets |
|--|--------|--------------|------------------------------|-------------------|
| VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE | | | | |
| ACTIONS | | | | |
| <i>ALLEMAGNE</i> | | | | |
| HEIDELBERGCEMENT | EUR | 83,797.91 | 5,963,058.97 | 4.82 |
| | | | 5,963,058.97 | 4.82 |
| <i>AUTRICHE</i> | | | | |
| WIENERBERGER BAUSTOFFINDUSTRIE | EUR | 203,830.56 | 4,423,123.22 | 3.57 |
| | | | 4,423,123.22 | 3.57 |
| <i>CANADA</i> | | | | |
| FIRST QUANTUM MINERALS | CAD | 755,612.68 | 6,316,546.79 | 5.09 |
| HUDBAY MINERALS | CAD | 902,484.16 | 4,299,776.89 | 3.47 |
| NORTHERN DYNASTY MINERALS | USD | 2,538,095.86 | 1,347,395.87 | 1.09 |
| | | | 11,963,719.55 | 9.65 |
| <i>DANEMARK</i> | | | | |
| ISS | DKK | 194,945.89 | 5,174,217.22 | 4.18 |
| PANDORA | DKK | 116,650.83 | 3,649,394.65 | 2.95 |
| | | | 8,823,611.87 | 7.13 |
| <i>ETATS-UNIS</i> | | | | |
| APPLE | USD | 20,008.57 | 3,477,429.01 | 2.81 |
| CALIFORNIA RESOURCES | USD | 281,532.75 | 4,865,265.57 | 3.93 |
| COCA-COLA | USD | 41,486.19 | 1,855,002.55 | 1.50 |
| UNITED TECHNOLOGIES | USD | 45,278.90 | 5,176,776.15 | 4.18 |
| VISA 'A' | USD | 39,491.81 | 6,018,443.36 | 4.86 |
| | | | 21,392,916.64 | 17.28 |
| <i>FAROE (ILE)</i> | | | | |
| BAKKAFROST | NOK | 65,348.45 | 3,203,663.49 | 2.59 |
| | | | 3,203,663.49 | 2.59 |
| <i>FINLANDE</i> | | | | |
| METSO | EUR | 52,811.78 | 1,824,647.00 | 1.47 |
| | | | 1,824,647.00 | 1.47 |
| <i>FRANCE</i> | | | | |
| AIR LIQUIDE | EUR | 46,642.89 | 5,739,407.05 | 4.64 |
| THALES | EUR | 12,492.57 | 1,357,318.24 | 1.10 |
| | | | 7,096,725.29 | 5.74 |
| <i>IRLANDE</i> | | | | |
| MEDTRONIC | USD | 72,366.31 | 6,188,755.94 | 5.00 |
| | | | 6,188,755.94 | 5.00 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2019 (en EUR) (suite)

| Description | Devise | Quantité | Valeur d'évaluation (note 2) | % des actifs nets |
|-------------------------------------|--------|--------------|------------------------------|-------------------|
| <i>ITALIE</i> | | | | |
| PRYSMIAN | EUR | 145,787.04 | 2,646,034.82 | 2.14 |
| | | | 2,646,034.82 | 2.14 |
| <i>NORVEGE</i> | | | | |
| GRIEG SEAFOOD | NOK | 460,197.11 | 5,607,035.54 | 4.53 |
| LEROY SEAFOOD GROUP | NOK | 984,142.27 | 5,720,705.25 | 4.62 |
| | | | 11,327,740.79 | 9.15 |
| <i>PAYS-BAS</i> | | | | |
| ING GROUP | EUR | 608,230.88 | 6,201,522.06 | 5.01 |
| UNILEVER SHS CERT. | EUR | 108,549.47 | 5,813,909.62 | 4.70 |
| | | | 12,015,431.68 | 9.71 |
| <i>ROYAUME-UNI</i> | | | | |
| DEVRO | GBP | 1,438,375.93 | 3,327,525.35 | 2.69 |
| KAZ MINERALS | GBP | 556,894.72 | 3,757,896.63 | 3.03 |
| PREMIER OIL | GBP | 7,750,712.47 | 6,661,109.71 | 5.37 |
| | | | 13,746,531.69 | 11.09 |
| <i>SUISSE</i> | | | | |
| NESTLE | CHF | 56,773.34 | 5,167,395.39 | 4.17 |
| | | | 5,167,395.39 | 4.17 |
| TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES | | | 115,783,356.34 | 93.51 |
| AVOIRS EN BANQUE | | | 1,452,951.00 | 1.17 |
| DEPOTS BANCAIRES | | | 7,217,068.16 | 5.83 |
| AUTRES PASSIFS NETS | | | -629,559.28 | -0.51 |
| TOTAL DES ACTIFS NETS | | | 123,823,816.22 | 100.00 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2019

Répartition géographique

(en % des actifs nets)

| | |
|-------------|--------------|
| Etats-Unis | 17.28 |
| Royaume-Uni | 11.09 |
| Pays-Bas | 9.71 |
| Canada | 9.65 |
| Norvège | 9.15 |
| Danemark | 7.13 |
| France | 5.74 |
| Irlande | 5.00 |
| Allemagne | 4.82 |
| Suisse | 4.17 |
| Autriche | 3.57 |
| Faroe (île) | 2.59 |
| Italie | 2.14 |
| Finlande | 1.47 |
| | 93.51 |

Répartition économique

(en % des actifs nets)

| | |
|---|--------------|
| Alimentation et boissons non alcoolisées | 17.68 |
| Mines et aciéries | 12.68 |
| Banques et organismes de crédit | 9.87 |
| Pétrole | 9.30 |
| Construction et matériaux de construction | 8.39 |
| Agriculture et pêche | 7.12 |
| Industrie pharmaceutique et cosmétique | 5.00 |
| Produits chimiques | 4.64 |
| Services aux collectivités | 4.18 |
| Aéronautique et astronautique | 4.18 |
| Biens de consommation divers | 2.95 |
| Articles de bureau et ordinateurs | 2.81 |
| Communications | 2.14 |
| Construction de machines et appareils | 1.47 |
| Equipements électriques et électroniques | 1.10 |
| | 93.51 |

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2019 (en EUR)

| Description | Devise | Quantité | Valeur d'évaluation (note 2) | % des actifs nets |
|--|--------|--------------|------------------------------|-------------------|
| VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE | | | | |
| ACTIONS | | | | |
| <i>ALLEMAGNE</i> | | | | |
| HEIDELBERGCEMENT | EUR | 7,828.00 | 557,040.48 | 2.98 |
| | | | 557,040.48 | 2.98 |
| <i>AUSTRALIE</i> | | | | |
| INDEPENDENCE GROUP | AUD | 125,580.00 | 365,255.94 | 1.96 |
| PANORAMIC RESOURCES | AUD | 1,306,860.00 | 237,566.88 | 1.27 |
| WESTERN AREAS | AUD | 184,630.00 | 223,562.85 | 1.20 |
| | | | 826,385.67 | 4.43 |
| <i>BRESIL</i> | | | | |
| PETROBRAS PETROLEO ADR -SPONS.- | USD | 56,643.00 | 774,439.33 | 4.15 |
| | | | 774,439.33 | 4.15 |
| <i>CANADA</i> | | | | |
| CAMECO | CAD | 35,914.00 | 338,837.12 | 1.81 |
| CANADIAN NATURAL RESOURCES | CAD | 17,536.00 | 416,091.03 | 2.23 |
| FIRST QUANTUM MINERALS | CAD | 90,161.00 | 753,701.19 | 4.04 |
| HUDBAY MINERALS | CAD | 164,582.00 | 784,131.08 | 4.20 |
| IVANHOE MINES 'A' | CAD | 387,217.00 | 1,082,450.00 | 5.79 |
| TREVALI MINING | CAD | 899,720.00 | 169,287.74 | 0.91 |
| | | | 3,544,498.16 | 18.98 |
| <i>CHYPRE</i> | | | | |
| ATALAYA MINING | GBP | 193,100.00 | 441,320.61 | 2.36 |
| | | | 441,320.61 | 2.36 |
| <i>ETATS-UNIS</i> | | | | |
| CALIFORNIA RESOURCES | USD | 37,154.00 | 642,071.23 | 3.44 |
| FLUOR | USD | 13,447.00 | 397,812.99 | 2.13 |
| HESS | USD | 9,620.00 | 537,006.85 | 2.88 |
| OCCIDENTAL PETROLEUM | USD | 12,443.00 | 549,380.08 | 2.94 |
| | | | 2,126,271.15 | 11.39 |
| <i>FAROE (ILE)</i> | | | | |
| BAKKAFROST | NOK | 4,403.00 | 215,854.11 | 1.16 |
| | | | 215,854.11 | 1.16 |
| <i>FRANCE</i> | | | | |
| AIR LIQUIDE | EUR | 4,644.00 | 571,444.20 | 3.06 |
| | | | 571,444.20 | 3.06 |
| <i>INDONESIE</i> | | | | |
| PP LONDON SUMATRA INDONESIA | IDR | 458,535.00 | 31,919.09 | 0.17 |
| | | | 31,919.09 | 0.17 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2019 (en EUR) (suite)

| Description | Devise | Quantité | Valeur d'évaluation (note 2) | % des actifs nets |
|-------------------------------------|--------|------------|------------------------------|-------------------|
| <i>JERSEY</i> | | | | |
| GLENCORE | GBP | 208,587.00 | 637,213.45 | 3.41 |
| | | | 637,213.45 | 3.41 |
| <i>KAZAKHSTAN</i> | | | | |
| NAC KAZATOMPROM GDR -SPONS.- -S- | USD | 29,721.00 | 373,208.90 | 2.00 |
| | | | 373,208.90 | 2.00 |
| <i>LUXEMBOURG</i> | | | | |
| NEXA RESOURCES | USD | 43,522.00 | 366,505.08 | 1.96 |
| | | | 366,505.08 | 1.96 |
| <i>NORVEGE</i> | | | | |
| GRIEG SEAFOOD | NOK | 79,325.00 | 966,494.76 | 5.18 |
| LEROY SEAFOOD GROUP | NOK | 148,227.00 | 861,626.41 | 4.61 |
| NORSK HYDRO | NOK | 267,805.00 | 841,246.36 | 4.51 |
| NORWAY ROYAL SALMON | NOK | 32,834.00 | 612,416.56 | 3.28 |
| | | | 3,281,784.09 | 17.58 |
| <i>ROYAUME-UNI</i> | | | | |
| DEVRO | GBP | 263,332.00 | 609,189.77 | 3.26 |
| PREMIER OIL | GBP | 913,207.00 | 784,827.46 | 4.20 |
| TULLOW OIL | GBP | 266,269.00 | 623,423.63 | 3.34 |
| | | | 2,017,440.86 | 10.80 |
| <i>RUSSIE</i> | | | | |
| MMC NORILSK NICKEL ADR -SPONS.- | USD | 19,483.00 | 388,530.85 | 2.08 |
| | | | 388,530.85 | 2.08 |
| <i>UKRAINE</i> | | | | |
| MHP GDR -SPONS.- -S- | USD | 55,110.00 | 488,769.76 | 2.62 |
| | | | 488,769.76 | 2.62 |
| TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES | | | 16,642,625.79 | 89.13 |
| AVOIRS EN BANQUE | | | 1,456,511.42 | 7.80 |
| DEPOTS BANCAIRES | | | 667,369.16 | 3.57 |
| AUTRES PASSIFS NETS | | | -95,197.49 | -0.50 |
| TOTAL DES ACTIFS NETS | | | 18,671,308.88 | 100.00 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2019

Répartition géographique

(en % des actifs nets)

| | |
|-------------|--------------|
| Canada | 18.98 |
| Norvège | 17.58 |
| Etats-Unis | 11.39 |
| Royaume-Uni | 10.80 |
| Australie | 4.43 |
| Brésil | 4.15 |
| Jersey | 3.41 |
| France | 3.06 |
| Allemagne | 2.98 |
| Ukraine | 2.62 |
| Chypre | 2.36 |
| Russie | 2.08 |
| Kazakhstan | 2.00 |
| Luxembourg | 1.96 |
| Faroe (île) | 1.16 |
| Indonésie | 0.17 |
| | 89.13 |

Répartition économique

(en % des actifs nets)

| | |
|---|--------------|
| Pétrole | 23.18 |
| Mines et aciéries | 13.43 |
| Alimentation et boissons non alcoolisées | 11.15 |
| Pierres et métaux précieux | 7.75 |
| Produits chimiques | 7.57 |
| Agriculture et pêche | 6.51 |
| Acier inoxydable | 4.44 |
| Divers | 3.41 |
| Construction et matériaux de construction | 2.98 |
| Nourriture et autres produits agricoles | 2.62 |
| Construction de machines et appareils | 2.13 |
| Services publics | 2.00 |
| Holdings et sociétés financières | 1.96 |
| | 89.13 |

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2019 (en EUR)

| Description | Devise | Quantité | Valeur d'évaluation (note 2) | % des actifs nets |
|--|--------|------------|------------------------------|-------------------|
| VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE | | | | |
| ACTIONS | | | | |
| <i>ALLEMAGNE</i> | | | | |
| HEIDELBERGCEMENT | EUR | 5,530.09 | 393,521.51 | 4.82 |
| | | | 393,521.51 | 4.82 |
| <i>AUTRICHE</i> | | | | |
| WIENERBERGER BAUSTOFFINDUSTRIE | EUR | 13,451.44 | 291,896.18 | 3.58 |
| | | | 291,896.18 | 3.58 |
| <i>CANADA</i> | | | | |
| FIRST QUANTUM MINERALS | CAD | 49,865.32 | 416,849.31 | 5.11 |
| HUDBAY MINERALS | CAD | 59,557.84 | 283,756.16 | 3.48 |
| NORTHERN DYNASTY MINERALS | USD | 167,497.14 | 88,919.00 | 1.09 |
| | | | 789,524.47 | 9.68 |
| <i>DANEMARK</i> | | | | |
| ISS | DKK | 12,865.11 | 341,463.29 | 4.19 |
| PANDORA | DKK | 7,698.17 | 240,835.33 | 2.95 |
| | | | 582,298.62 | 7.14 |
| <i>ETATS-UNIS</i> | | | | |
| APPLE | USD | 1,320.43 | 229,486.76 | 2.81 |
| CALIFORNIA RESOURCES | USD | 18,579.25 | 321,074.58 | 3.94 |
| COCA-COLA | USD | 2,737.81 | 122,417.61 | 1.50 |
| UNITED TECHNOLOGIES | USD | 2,988.10 | 341,632.17 | 4.19 |
| VISA 'A' | USD | 2,606.19 | 397,176.50 | 4.87 |
| | | | 1,411,787.62 | 17.31 |
| <i>FAROE (ILE)</i> | | | | |
| BAKKAFROST | NOK | 4,312.55 | 211,420.09 | 2.59 |
| | | | 211,420.09 | 2.59 |
| <i>FINLANDE</i> | | | | |
| METSO | EUR | 3,485.22 | 120,414.35 | 1.48 |
| | | | 120,414.35 | 1.48 |
| <i>FRANCE</i> | | | | |
| AIR LIQUIDE | EUR | 3,078.11 | 378,762.00 | 4.64 |
| THALES | EUR | 824.43 | 89,573.81 | 1.10 |
| | | | 468,335.81 | 5.74 |
| <i>IRLANDE</i> | | | | |
| MEDTRONIC | USD | 4,775.69 | 408,415.98 | 5.01 |
| | | | 408,415.98 | 5.01 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2019 (en EUR) (suite)

| Description | Devise | Quantité | Valeur d'évaluation (note 2) | % des actifs nets |
|-------------------------------------|--------|------------|------------------------------|-------------------|
| <i>ITALIE</i> | | | | |
| PRYSMIAN | EUR | 9,620.96 | 174,620.38 | 2.14 |
| | | | 174,620.38 | 2.14 |
| <i>NORVEGE</i> | | | | |
| GRIEG SEAFOOD | NOK | 30,369.89 | 370,026.37 | 4.54 |
| LEROY SEAFOOD GROUP | NOK | 64,946.73 | 377,527.80 | 4.63 |
| | | | 747,554.17 | 9.17 |
| <i>PAYS-BAS</i> | | | | |
| ING GROUP | EUR | 40,139.12 | 409,258.46 | 5.02 |
| UNILEVER SHS CERT. | EUR | 7,163.53 | 383,678.66 | 4.70 |
| | | | 792,937.12 | 9.72 |
| <i>ROYAUME-UNI</i> | | | | |
| DEVRO | GBP | 94,923.07 | 219,594.14 | 2.69 |
| KAZ MINERALS | GBP | 36,751.28 | 247,995.73 | 3.04 |
| PREMIER OIL | GBP | 511,494.53 | 439,588.13 | 5.38 |
| | | | 907,178.00 | 11.11 |
| <i>SUISSE</i> | | | | |
| NESTLE | CHF | 3,746.66 | 341,013.10 | 4.18 |
| | | | 341,013.10 | 4.18 |
| TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES | | | 7,640,917.40 | 93.67 |
| AVOIRS EN BANQUE | | | 72,973.14 | 0.89 |
| DEPOTS BANCAIRES | | | 476,277.61 | 5.84 |
| AUTRES PASSIFS NETS | | | -32,492.26 | -0.40 |
| TOTAL DES ACTIFS NETS | | | 8,157,675.89 | 100.00 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2019

Répartition géographique

(en % des actifs nets)

| | |
|-------------|--------------|
| Etats-Unis | 17.31 |
| Royaume-Uni | 11.11 |
| Pays-Bas | 9.72 |
| Canada | 9.68 |
| Norvège | 9.17 |
| Danemark | 7.14 |
| France | 5.74 |
| Irlande | 5.01 |
| Allemagne | 4.82 |
| Suisse | 4.18 |
| Autriche | 3.58 |
| Faroe (île) | 2.59 |
| Italie | 2.14 |
| Finlande | 1.48 |
| | 93.67 |

Répartition économique

(en % des actifs nets)

| | |
|---|--------------|
| Alimentation et boissons non alcoolisées | 17.70 |
| Mines et aciéries | 12.72 |
| Banques et organismes de crédit | 9.89 |
| Pétrole | 9.32 |
| Construction et matériaux de construction | 8.40 |
| Agriculture et pêche | 7.13 |
| Industrie pharmaceutique et cosmétique | 5.01 |
| Produits chimiques | 4.64 |
| Aéronautique et astronautique | 4.19 |
| Services aux collectivités | 4.19 |
| Biens de consommation divers | 2.95 |
| Articles de bureau et ordinateurs | 2.81 |
| Communications | 2.14 |
| Construction de machines et appareils | 1.48 |
| Equipements électriques et électroniques | 1.10 |
| | 93.67 |

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - SRI

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2019 (en EUR)

| Description | Devise | Quantité | Valeur d'évaluation (note 2) | % des actifs nets |
|--|--------|------------|------------------------------|-------------------|
| VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE | | | | |
| ACTIONS | | | | |
| <i>ALLEMAGNE</i> | | | | |
| HEIDELBERGCEMENT | EUR | 8,907.00 | 633,822.12 | 5.53 |
| HENKEL VORZ. -OSR- | EUR | 5,752.00 | 494,787.04 | 4.31 |
| | | | 1,128,609.16 | 9.84 |
| <i>AUTRICHE</i> | | | | |
| WIENERBERGER BAUSTOFFINDUSTRIE | EUR | 18,996.00 | 412,213.20 | 3.59 |
| | | | 412,213.20 | 3.59 |
| <i>CANADA</i> | | | | |
| CENOVUS ENERGY | CAD | 22,528.00 | 174,849.63 | 1.52 |
| FIRST QUANTUM MINERALS | CAD | 61,457.00 | 513,750.00 | 4.48 |
| NORTHERN DYNASTY MINERALS | USD | 228,400.00 | 121,250.43 | 1.06 |
| TECK RESSOURCES 'B' | CAD | 21,000.00 | 426,455.63 | 3.72 |
| | | | 1,236,305.69 | 10.78 |
| <i>DANEMARK</i> | | | | |
| ISS | DKK | 16,060.00 | 426,261.50 | 3.72 |
| PANDORA | DKK | 9,987.00 | 312,441.01 | 2.72 |
| | | | 738,702.51 | 6.44 |
| <i>ESPAGNE</i> | | | | |
| GRIFOLS PFD 'B' | EUR | 46,128.00 | 844,142.40 | 7.37 |
| | | | 844,142.40 | 7.37 |
| <i>ETATS-UNIS</i> | | | | |
| CALIFORNIA RESOURCES | USD | 15,300.00 | 264,404.64 | 2.31 |
| FLUOR | USD | 7,200.00 | 213,003.16 | 1.86 |
| | | | 477,407.80 | 4.17 |
| <i>FINLANDE</i> | | | | |
| METSO | EUR | 9,071.00 | 313,403.05 | 2.73 |
| | | | 313,403.05 | 2.73 |
| <i>FRANCE</i> | | | | |
| AIR LIQUIDE | EUR | 4,575.00 | 562,953.75 | 4.91 |
| SODEXO | EUR | 5,562.00 | 571,773.60 | 4.99 |
| | | | 1,134,727.35 | 9.90 |
| <i>NORVEGE</i> | | | | |
| GRIEG SEAFOOD | NOK | 33,223.00 | 404,788.60 | 3.53 |
| LEROY SEAFOOD GROUP | NOK | 60,823.00 | 353,557.07 | 3.08 |
| | | | 758,345.67 | 6.61 |

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - SRI

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2019 (en EUR) (suite)

| Description | Devise | Quantité | Valeur d'évaluation (note 2) | % des actifs nets |
|-------------------------------------|--------|------------|------------------------------|-------------------|
| <i>ROYAUME-UNI</i> | | | | |
| DEVRO | GBP | 144,493.00 | 334,268.75 | 2.91 |
| KAZ MINERALS | GBP | 52,055.00 | 351,264.44 | 3.06 |
| PREMIER OIL | GBP | 646,312.00 | 555,452.83 | 4.84 |
| RECKITT BENCKISER GROUP | GBP | 7,090.00 | 492,375.13 | 4.29 |
| TULLOW OIL | GBP | 118,622.00 | 277,733.26 | 2.42 |
| | | | <hr/> | |
| | | | 2,011,094.41 | 17.52 |
| TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES | | | 9,054,951.24 | 78.95 |
| AVOIRS EN BANQUE | | | 1,142,872.94 | 9.97 |
| DEPOTS BANCAIRES | | | 1,325,957.15 | 11.56 |
| AUTRES PASSIFS NETS | | | -55,247.13 | -0.48 |
| TOTAL DES ACTIFS NETS | | | 11,468,534.20 | 100.00 |

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - SRI

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2019

Répartition géographique

(en % des actifs nets)

| | |
|-------------|--------------|
| Royaume-Uni | 17.52 |
| Canada | 10.78 |
| France | 9.90 |
| Allemagne | 9.84 |
| Espagne | 7.37 |
| Norvège | 6.61 |
| Danemark | 6.44 |
| Etats-Unis | 4.17 |
| Autriche | 3.59 |
| Finlande | 2.73 |
| | 78.95 |

Répartition économique

(en % des actifs nets)

| | |
|---|--------------|
| Mines et aciéries | 12.32 |
| Pétrole | 11.09 |
| Produits chimiques | 9.22 |
| Construction et matériaux de construction | 9.12 |
| Biotechnologie | 7.37 |
| Alimentation et boissons non alcoolisées | 5.99 |
| Holdings et sociétés financières | 4.99 |
| Construction de machines et appareils | 4.59 |
| Commerce divers | 4.29 |
| Services aux collectivités | 3.72 |
| Agriculture et pêche | 3.53 |
| Biens de consommation divers | 2.72 |
| | 78.95 |

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Notes aux états financiers au 30 juin 2019

NOTE 1

GENERALITES

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) (la "SICAV") est une société d'investissement à compartiments multiples de type ouvert de droit luxembourgeois, constituée sous la forme d'une société anonyme et agréée en tant que Société d'investissement à capital variable ("SICAV") conformément à la partie I de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 telle qu'amendée (la "Loi de 2010") concernant les organismes de placement collectif ("OPC") ayant pour objet l'investissement en valeurs mobilières dans le respect du principe de la répartition des risques. Les dispositions du Prospectus en vigueur et des Statuts régiront lesdits investissements.

La SICAV a été constituée le 2 février 2006 pour une durée indéterminée. Son capital initial s'élève à 31,000 EUR. Ses statuts ont été modifiés pour la dernière fois le 26 juillet 2006 et publiés dans le Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations du Grand-Duché de Luxembourg le 30 août 2006.

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

La SICAV est inscrite au Registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro B113981.

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

FundPartner Solutions (Europe) S.A., société anonyme ayant son siège social à Luxembourg, 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, a été désignée comme Société de Gestion de la SICAV à compter du 1^{er} janvier 2013. Il s'agit d'une société de gestion au sens du Chapitre 15 de la Loi de 2010.

a) Compartiments actifs

Au 30 juin 2019, la SICAV compte quatre compartiments actifs :

- 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) Classes d'actions

Au 30 juin 2019, les classes d'actions suivantes étaient proposées :

| Compartiment | Classe | Devise |
|---|---------------|--------|
| LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC | Classic EUR | EUR |
| | Classic CHF | CHF |
| | Classic GBP | GBP |
| | Classic USD | USD |
| | Classic EUR-D | EUR |

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Notes aux états financiers au 30 juin 2019 (suite)

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

c) Pooling

La SICAV a recours au pooling à des fins de gestion efficace de ses actifs.

Les portefeuilles d'investissement des compartiments LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC et LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY sont gérés de manière conjointe au sein d'un pool d'investissement unique.

Toutefois, ce pool est utilisé exclusivement dans le cadre de la gestion interne. Il ne constitue pas une entité légale distincte et n'est pas directement accessible aux investisseurs. Chaque compartiment cogéré y allouera ses propres actifs.

Lorsque les actifs d'un compartiment sont gérés selon cette technique, les actifs initialement attribuables à chaque compartiment cogéré sont déterminés sur la base de sa contribution initiale au pool. Par la suite, la composition de ces actifs variera en fonction des apports ou retraits effectués par ces compartiments.

Le système d'allocation décrit ci-dessus s'applique à chaque participation au sein du pool. Dès lors, tout investissement additionnel effectué pour le compte des compartiments cogérés est attribué à ces compartiments selon leurs droits respectifs, tandis que les actifs vendus seront déduits de la même manière des actifs attribuables à chacun des compartiments cogérés.

Les dividendes, intérêts et frais non contractuels sont comptabilisés au titre du pool et répartis proportionnellement entre les compartiments à la date de comptabilisation de ces opérations (provisions de dépenses, enregistrement des dépenses et/ou revenus sur comptes bancaires). En revanche, les frais contractuels (commissions de Banque dépositaire, d'administration, de gestion, etc.) sont comptabilisés directement au titre des compartiments concernés.

Les actifs et passifs attribuables à chaque compartiment sont identifiables à tout moment.

Les bénéfices/pertes réalisé(e)s et/ou les plus/(moins)-values non réalisées sur investissements sont comptabilisés au niveau du pool dans sa devise de référence. Ils sont ensuite comptabilisés au titre de chaque compartiment sur la base de sa participation dans le pool.

L'état des actifs nets et l'état du portefeuille-titres et actifs nets présentent la situation du portefeuille à la date de clôture de la période sur la base de la participation du compartiment dans le pool à cette même date.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Notes aux états financiers au 30 juin 2019 (suite)

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

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

NOTE 2

PRINCIPALES METHODES COMPTABLES

a) Présentation des états financiers

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

b) Frais de constitution

Les frais de constitution sont amortis de façon linéaire sur une période de 5 ans maximum.

c) Conversion des devises étrangères de chaque Compartiment

Les avoirs en banque, les autres actifs nets ainsi que la valeur d'évaluation des titres en portefeuille exprimés en d'autres devises que la devise du compartiment sont convertis dans cette devise au taux de change en vigueur à la fin de la date de clôture.

Les revenus et les frais exprimés dans des devises autres que la devise de base du compartiment sont convertis dans cette devise au taux de change en vigueur à la date de la transaction.

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

d) Etats financiers globalisés de la SICAV

Les états financiers consolidés de la SICAV sont établis en EUR et correspondent à la somme des postes correspondants dans les états financiers de chaque compartiment convertis en EUR au taux de change en vigueur à la date de clôture.

e) Evaluation des actifs

1) Les titres et autres actifs cotés ou négociés sur une bourse de valeurs ou un autre marché réglementé sont évalués sur la base du dernier cours connu. Dans le cas de titres cotés ou négociés sur plusieurs bourses de valeurs et/ou autres marchés réglementés, le Conseil d'Administration de la SICAV définira l'ordre de priorité sur la base duquel les cours constatés sur ces bourses de valeurs et/ou ces autres marchés réglementés sont utilisés.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Notes aux états financiers au 30 juin 2019 (suite)

2) Les titres qui ne sont pas cotés ou négociés en bourse ou sur un autre marché organisé ainsi que les titres ainsi cotés ou négociés mais pour lesquels le dernier cours disponible n'est pas représentatif de la juste valeur de marché sont valorisés sur la base de leur valeur de réalisation probable, estimée prudemment et en toute bonne foi par le Conseil d'Administration de la SICAV.

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

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

5) Les liquidités et instruments du marché monétaire qui ne sont ni cotés, ni négociés sur une bourse de valeurs ou un autre marché réglementé et dont l'échéance résiduelle est inférieure à douze mois sont évalués à leur valeur nominale majorée des intérêts courus, le cas échéant. Cette valeur globale est amortie selon la méthode du coût amorti.

6) Les contrats futures, d'options et de change à terme qui ne sont pas négociés sur une bourse de valeurs ou un autre marché réglementé sont évalués à leur valeur de liquidation déterminée conformément aux politiques établies en toute bonne foi par le Conseil d'Administration de la SICAV, sur une base appliquée de façon cohérente à chaque type de contrat. La valeur de liquidation des contrats futures, d'options et de change à terme négociés sur une bourse de valeurs ou un autre marché réglementé est basée sur le dernier prix de règlement disponible sur la bourse ou le marché réglementé où ces contrats sont négociés. Dans le cas où un contrat future, d'options ou de change à terme ne pourrait pas être liquidé au jour d'évaluation des actifs correspondants, la base qui servira à calculer la valeur de réalisation dudit contrat sera déterminée par le Conseil d'Administration de la SICAV de la manière qu'il jugera la plus juste et la plus raisonnable.

f) Evaluation des Contracts for Difference ("CFD")

Les CFD sont évalués sur la base de la différence entre les cours de leur sous-jacent à la date d'évaluation et à la date d'acquisition.

g) Bénéfice ou perte net(te) réalisé(e) sur vente de titres

Le bénéfice ou la perte net(te) réalisé(e) sur ventes de titres est calculé(e) sur la base du coût moyen pondéré des titres vendus.

h) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

Les coûts des investissements libellés dans des devises autres que la devise de base des différents compartiments sont convertis dans la devise de base des différents compartiments au taux de change en vigueur à la date d'acquisition.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Notes aux états financiers au 30 juin 2019 (suite)

i) Reconnaissance des CFD

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

j) Comptabilisation des CFD

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

k) Revenus

Les dividendes sont enregistrés nets de retenue à la source à la date de détachement. Les intérêts sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement.

l) Affectation des résultats

Le Conseil d'Administration de la SICAV se réserve le droit de distribuer des dividendes. Aucun dividende ne sera néanmoins payé par la SICAV si une telle distribution a pour effet de faire tomber ses actifs nets en dessous de 1,250,000 EUR.

m) Frais de transaction

Les frais de transaction représentent les coûts afférents aux achats et ventes d'investissements encourus par chaque compartiment. Les frais de transaction comprennent les frais de courtage, les commissions bancaires, les impôts étrangers, les frais de dépôt et autres commissions. Ils figurent à l'état des opérations et des variations des actifs nets.

NOTE 3

TAXE D'ABONNEMENT

La SICAV est soumise à une taxe d'abonnement au taux annuel de 0.05% des actifs nets, payable trimestriellement et calculée sur les actifs nets totaux à la fin de chaque trimestre. Cette taxe sera cependant réduite à 0.01% dans le cas des Classes d'Actions réservées aux investisseurs institutionnels (en vertu de l'article 174 de la Loi). La taxe d'abonnement ne s'applique pas à la portion des actifs d'un compartiment investie dans d'autres OPC luxembourgeois qui y sont eux-mêmes soumis.

NOTE 4

COMMISSIONS DE GESTION

La SICAV versera au Gestionnaire une commission de gestion payable trimestriellement sur les actifs du compartiment concerné et dont le taux annuel pourra varier d'un compartiment à l'autre. Cette commission n'excédera pas au total 1.50% de la VNI moyenne du compartiment concerné telle que calculée au cours du trimestre considéré.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Notes aux états financiers au 30 juin 2019 (suite)

Les taux annuels ci-dessous ont été appliqués au cours de l'exercice/la période sous revue :

Commissions de gestion :

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC : 1.50%

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

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

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - SRI : 1.50%

NOTE 5

COMMISSIONS DE PERFORMANCE

Le Gestionnaire peut recevoir une commission de performance correspondant à un pourcentage déterminé de la surperformance de la VNI par action, mesurée par rapport à une valeur de référence ou un indice comme suit :

| Compartiment | Fréquence des paiements | Taux de commission | Référence/Indice | Devise | Montant versé pour la période |
|--|-------------------------|--------------------|---------------------------------------|--------|-------------------------------|
| LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC | annuel | 15% | Indice MSCI World AC Total Return Net | EUR | 0.00 |
| LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESSOURCES | annuel | 15% | High Water Mark | EUR | 0.00 |
| LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY | annuel | 15% | High Water Mark | EUR | 0.00 |
| LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - SRI | annuel | 15% | Indice MSCI World AC Total Return Net | EUR | 0.00 |

Veuillez vous reporter au prospectus de la SICAV en vigueur pour plus de détails sur les méthodes de calcul.

NOTE 6

AUTRES FRAIS A PAYER

Au 30 juin 2019, les autres frais à payer regroupent principalement les frais d'administration, d'audit, de société de gestion et de dépôt.

NOTE 7

COMMISSIONS DE SOUSCRIPTION, DE RACHAT ET DE CONVERSION

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

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

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Notes aux états financiers au 30 juin 2019 (suite)

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

Veuillez vous reporter au prospectus de la SICAV en vigueur pour plus de détails.

NOTE 8

TAUX DE CHANGE

Les taux de change suivants étaient appliqués au 30 juin 2019:

| | | | | | |
|---------|----------|-----|---------|--------------|-----|
| 1 EUR = | 1.622801 | AUD | 1 EUR = | 0.89479 | GBP |
| 1 EUR = | 1.488127 | CAD | 1 EUR = | 16,089.40733 | IDR |
| 1 EUR = | 1.111033 | CHF | 1 EUR = | 9.709465 | NOK |
| 1 EUR = | 7.463695 | DKK | 1 EUR = | 1.1388 | USD |

NOTE 9

CONTRACTS FOR DIFFERENCE ("CFD")

Au 30 juin 2019, la SICAV était engagée dans les CFD suivants :

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

| Libellé | Quantité | Devise | Engagement en EUR |
|-------------------------|----------|--------|-------------------|
| Cenovus Energy | 174,071 | CAD | 1,351,044.36 |
| Grifols Pfd 'B' | 393,937 | EUR | 7,209,044.35 |
| Henkel | 68,676 | EUR | 5,545,575.75 |
| Reckitt Benckiser Group | 79,731 | GBP | 5,537,051.49 |
| Sodexo | 64,282 | EUR | 6,608,172.78 |
| Suncor Energy | 45,967 | CAD | 1,261,809.35 |

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

| Libellé | Quantité | Devise | Engagement en EUR |
|---------------------------|----------|--------|-------------------|
| Cenovus Energy | 57,910 | CAD | 449,464.69 |
| Gazprom | 108,794 | USD | 701,503.71 |
| Kaz Minerals | 122,278 | GBP | 825,125.52 |
| Northern Dynasty Minerals | 422,176 | CAD | 224,120.03 |
| Suncor Energy | 16,629 | CAD | 456,476.29 |
| Teck Ressources 'B' | 33,150 | CAD | 673,190.57 |

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY

| Libellé | Quantité | Devise | Engagement en EUR |
|-------------------------|----------|--------|-------------------|
| Aena | -1,204 | EUR | -209,857.20 |
| Cenovus Energy | 11,488 | CAD | 89,159.73 |
| Grifols Pfd 'B' | 25,997 | EUR | 475,747.85 |
| Henkel | 4,532 | EUR | 365,970.25 |
| PSP Swiss Property Reg. | -1,957 | CHF | -201,105.71 |
| Reckitt Benckiser Group | 5,262 | GBP | 365,407.70 |
| Sodexo | 4,242 | EUR | 436,094.42 |
| Suncor Energy | 3,033 | CAD | 83,270.83 |

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Notes aux états financiers au 30 juin 2019 (suite)

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - SRI

| Libellé | Quantité | Devise | Engagement en EUR |
|---------------|----------|--------|-------------------|
| Coca-Cola | 12,400 | USD | 554,450.30 |
| Suncor Energy | 11,500 | CAD | 315,682.08 |
| Visa 'A' | 3,873 | USD | 590,234.59 |

NOTE 10 GARANTIE SUR PRODUITS DERIVES NEGOCIES DE GRE A GRE

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

NOTE 11 DIVIDENDES PAYES

Le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé de distribuer le dividende suivant au nom du compartiment LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC - Classic EUR-D :

| | Devise | Dividende par Action | Date d'enregistrement | Date de détachement du coupon | Date de paiement |
|---------------|--------|----------------------|-----------------------|-------------------------------|------------------|
| Classic EUR-D | EUR | 15 | 30/01/2019 | 31/01/2019 | 05/02/2019 |

NOTE 12 EVENEMENT POST CLOTURE

Le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé de lancer une classe d'actions supplémentaire, EUR-B, en date du 1^{er} juillet 2019. Celle-ci aura l'euro pour devise de référence au sein de chaque compartiment présentant les caractéristiques telles que décrites dans le Prospectus modifié. Les compartiments concernés sont les suivants :

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

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Total Expense Ratio ("TER")

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

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

Pour l'exercice/la période allant du 1^{er} juillet 2018 au 30 juin 2019, le TER était le suivant :

| Classe d'action | Devise | TER annualisé incluant les frais de performance | TER annualisé excluant les frais de performance |
|---|--------|---|---|
| LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC | | | |
| Classic EUR | EUR | 2.08% | 2.08% |
| Classic CHF | CHF | 2.07% | 2.07% |
| Classic GBP | GBP | 2.08% | 2.08% |
| Classic USD | USD | 2.07% | 2.07% |
| Classic EUR-D | EUR | 2.08% | 2.08% |
| LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES | | | |
| Natural Resources - EUR Class | EUR | 2.43% | 2.43% |
| Natural Resources - CHF Class | CHF | 2.44% | 2.44% |
| Natural Resources - GBP Class | GBP | 2.43% | 2.43% |
| Natural Resources - USD Class | USD | 2.42% | 2.42% |
| LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY | | | |
| A CAP EUR | EUR | 2.11% | 2.08% |
| A CAP USD | USD | 2.07% | 2.07% |
| A CAP CHF | CHF | 1.43% | 1.00% |
| LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - SRI | | | |
| SRI EUR | EUR | 1.25% | 1.25% |
| SRI USD | USD | 2.63% | 2.63% |
| SRI EUR – D | EUR | 1.25% | 1.25% |

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Performance

La performance par classe d'actions a été calculée par comparaison entre l'actif net par action au 31 décembre 2018 et l'actif net par action au 30 juin 2019.

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

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

Pour la période clôturée au 30 juin 2019, les performances ont été les suivantes :

| Classe d'action | Devise | Performance pour la période clôturée au 30 juin 2019 | Performance pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2018 | Performance pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2017 | Performance pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2016 |
|---|--------|--|---|---|---|
| LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC | | | | | |
| Classic EUR | EUR | 16.54% | -14.83% | 2.86% | 19.94% |
| Classic CHF | CHF | 14.83% | -17.98% | 12.28% | 18.24% |
| Classic GBP | GBP | 16.18% | -13.88% | 6.97% | 38.91% |
| Classic USD | USD | 16.10% | -18.92% | 17.11% | 16.46% |
| Classic EUR-D | EUR | 11.72% | -17.97% | 2.86% | 4.17% * |
| LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES | | | | | |
| Natural Resources - EUR Class | EUR | 13.64% | -15.43% | -6.43% | 72.59% |
| Natural Resources - CHF Class | CHF | 11.96% | -18.56% | 2.15% | 70.14% |
| Natural Resources - GBP Class | GBP | 13.29% | -14.50% | -2.69% | 99.90% |
| Natural Resources - USD Class | USD | 13.20% | -19.49% | 6.53% | 67.58% |
| LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY | | | | | |
| A CAP EUR | EUR | 12.26% | -14.91% | -2.01% | 15.73% |
| A CAP USD | USD | 11.83% | -19.02% | 11.56% | 12.34% |
| A CAP CHF | CHF | 11.04% | -17.65% | 1.04% * | - |
| LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - SRI | | | | | |
| SRI EUR | EUR | 12.97% | -17.20% * | - | - |
| SRI USD | USD | 12.02% | -21.12% * | - | - |
| SRI EUR – D | EUR | 12.97% | -17.20% * | - | - |

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

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Autres informations aux Actionnaires

Réglementation relative aux opérations de financement sur titres

Au 30 juin 2019, la SICAV était soumise aux exigences du Règlement (UE) 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation. Aucune transaction correspondante n'a toutefois été effectuée au cours de la période à laquelle les états financiers se rapportent.

