

**Draft 1 - 19.08.2020 - 10:35**

# **LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)**

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

Rapport semi-annuel non révisé au 30 juin 2020



# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

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

Rapport semi-annuel non révisé au 30 juin 2020

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Rapport semi-annuel non révisé au 30 juin 2020

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

Aucune souscription ne peut être reçue sur base du présent rapport. Les souscriptions ne peuvent être acceptées que sur la base du dernier prospectus accompagné 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")	35
Performance	36
Autres informations aux Actionnaires	37

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Organisation de la SICAV

Siège social	15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg
Conseil d'Administration de la SICAV	
Président	Prof. J. Carlos JARILLO, Associé, SIA Funds AG, 25, Alpenblickstrasse, CH-8853 Lachen, Suisse
Administrateurs	M. Xavier SCHMIT, Vice-Président, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg  M. Alex RAUCHENSTEIN, Associé Gérant, SIA Funds AG, Alpenblickstrasse 25, CH-8853 Lachen, Suisse  M. Marcos HERNANDEZ, Directeur des Investissements, SIA Funds AG, Alpenblickstrasse 25, CH-8853 Lachen, Suisse
Société de Gestion	FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg
Conseil d'Administration de la Société de Gestion	
Président	M. 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, 67, rue du Pannebourg, 6700 Arlon, Belgique  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 CHAUVAUX, Responsable de l'Administration centrale, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg (jusqu'au 31 mai 2020)  Mme Annick BRETON, Directeur des opérations, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg (depuis le 1 <sup>er</sup> juin 2020)  M. Laurent DORLÉAC, Responsable Risque & Conformité, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg (jusqu'au 31 mai 2020)

# 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

M. Abdellali KHOKHA, Responsable de la gestion du risque, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg (depuis le 1<sup>er</sup> juin 2020)

M. Philippe MATELIC, Responsable de la conformité, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg (depuis le 1<sup>er</sup> juin 2020)

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 1<sup>er</sup> juin 2019, Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée, a déménagé du 560, rue de Neudorf, L-2220 Luxembourg 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 2020, 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 ("DICI"), 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.

### [Distribution en Allemagne](#)

#### **Agent payeur et d'information**

Bank B. Metzler seel. Sohn & Co., KGaA,  
18, Grosse Gallusstrasse,  
D-60311 Francfort-sur-le-Main

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Etat des actifs nets au 30 juin 2020

	GLOBALISE	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES
	EUR	EUR	EUR
<b>ACTIF</b>			
Portefeuille-titres au coût d'acquisition	129,756,603.84	101,022,426.10	21,625,749.11
Moins-value nette non réalisée sur investissements	-29,090,704.65	-21,967,070.33	-5,375,174.35
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation (note 2.e)	100,665,899.19	79,055,355.77	16,250,574.76
Avoirs en banque (notes 2.e, 2.j)	1,512,485.91	518,736.79	328,540.68
Dépôts bancaires (note 2.e)	1,763,515.21	1,069,110.00	542,999.41
Frais de constitution (note 2.b)	994.50	175.50	409.50
	103,942,894.81	80,643,378.06	17,122,524.35
<b>PASSIF EXIGIBLE</b>			
Commission de gestion et de distribution à payer (note 4)	368,316.92	285,917.06	57,836.83
Taxe d'abonnement à payer (note 3)	12,903.83	10,016.47	2,126.74
Autres frais à payer (note 6)	159,541.65	118,993.70	22,866.52
	540,762.40	414,927.23	82,830.09
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 30 JUIN 2020</b>	<b>103,402,132.41</b>	<b>80,228,450.83</b>	<b>17,039,694.26</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2019</b>	<b>175,723,288.83</b>	<b>135,555,244.27</b>	<b>21,619,952.24</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS AU 31 DECEMBRE 2018</b>	<b>148,303,246.13</b>	<b>116,047,540.19</b>	<b>13,818,947.69</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Etat des actifs nets au 30 juin 2020 (suite)

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

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Etat des opérations et des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30 juin 2020

	GLOBALISE	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES
	EUR	EUR	EUR
<b>ACTIFS NETS AU DEBUT DE LA PERIODE</b>	<b>175,723,288.83</b>	<b>135,555,244.27</b>	<b>21,619,952.24</b>
<b>REVENUS</b>			
Dividendes, net (note 2.k)	1,002,915.81	747,311.54	144,147.33
Intérêts bancaires	26,691.32	17,403.03	7,322.66
	1,029,607.13	764,714.57	151,469.99
<b>DEPENSES</b>			
Amortissement des frais de constitution (note 2.b)	4,647.63	0.00	0.00
Commission de gestion (note 4)	895,424.94	697,924.69	124,528.46
Commission de banque dépositaire, intérêts et frais bancaires	96,014.03	46,300.28	36,877.90
Frais professionnels, frais de révision et autres frais	267,990.20	161,801.11	49,893.11
Frais d'administration	122,517.12	95,550.05	13,200.91
Taxe d'abonnement (note 3)	24,142.92	18,595.87	3,556.01
Frais de transactions (note 2.m)	146,906.22	94,097.67	24,200.96
	1,557,643.06	1,114,269.67	252,257.35
<b>PERTES NETTES DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>-528,035.93</b>	<b>-349,555.10</b>	<b>-100,787.36</b>
Perte nette réalisée sur ventes de titres (note 2.g)	-2,973,498.88	-1,121,188.27	-35,444.63
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) sur pool - effet pooling (note 1.d)	0.00	850,264.25	0.00
Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) de change	-355,045.91	-148,219.29	-201,797.25
Perte nette réalisée sur CFD (note 2.j)	-5,384,081.64	-4,247,483.72	-838,712.58
<b>PERTE NETTE REALISEE</b>	<b>-9,240,662.36</b>	<b>-5,016,182.13</b>	<b>-1,176,741.82</b>
<b>Variation de la moins-value nette non réalisée :</b>			
- sur portefeuille-titres	-28,402,182.49	-22,543,751.93	-4,924,189.03
<b>PERTE PROVENANT DES OPERATIONS</b>	<b>-37,642,844.85</b>	<b>-27,559,934.06</b>	<b>-6,100,930.85</b>
Souscriptions d'actions en espèces	12,013,426.88	6,347,483.26	5,663,931.91
Rachats d'actions en espèces	-46,645,521.64	-34,068,125.83	-4,143,259.04
Dividendes distribués (notes 2.l, 11)	-46,216.81	-46,216.81	0.00
<b>ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PERIODE</b>	<b>103,402,132.41</b>	<b>80,228,450.83</b>	<b>17,039,694.26</b>

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 2020 (suite)

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

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
		30.06.2020	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 Class	EUR	98,653.61	74.62	105.68	93.58
Natural Resources - CHF Class	CHF	96,356.36	79.41	114.87	105.46
Natural Resources - GBP Class	GBP	7.00	67.83	89.55	83.99
Natural Resources - USD Class	USD	33,324.47	83.81	118.63	106.98
Natural Resources - 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)

## Nombre d'actions en circulation et actif net par action (suite)

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
<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

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2020 (en EUR)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
<b>VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>				
<b>ACTIONS</b>				
<i>ALLEMAGNE</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>AUTRICHE</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
HUDBAY 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>DANEMARK</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>ETATS-UNIS</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>FINLANDE</i>				
METSO	EUR	82,882.47	2,417,681.75	3.01
			2,417,681.75	3.01
<i>FRANCE</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>IRLANDE</i>				
MEDTRONIC	USD	39,741.43	3,244,703.45	4.04
			3,244,703.45	4.04

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 2020 (en EUR) (suite)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
<i>ITALIE</i>				
PRYSMIAN	EUR	217,584.52	4,486,592.73	5.60
			4,486,592.73	5.60
<i>NORVEGE</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
<i>PAYS-BAS</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>ROYAUME-UNI</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>SUISSE</i>				
NESTLE	CHF	6,124.71	602,779.15	0.75
			602,779.15	0.75
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES</b>			<b>79,055,355.77</b>	<b>98.54</b>
AVOIRS EN BANQUE			518,736.79	0.65
DEPOTS BANCAIRES			1,069,110.00	1.33
AUTRES PASSIFS NETS			-414,751.73	-0.52
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>			<b>80,228,450.83</b>	<b>100.00</b>

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 2020

### Répartition géographique

(en % des actifs nets)

Canada	17.19
Royaume-Uni	13.63
Etats-Unis	13.61
Pays-Bas	11.84
Danemark	9.12
Norvège	6.76
Italie	5.60
Allemagne	5.28
France	4.25
Irlande	4.04
Autriche	3.46
Finlande	3.01
Suisse	0.75
	<b>98.54</b>

### Répartition économique

(en % des actifs nets)

Alimentation et boissons non alcoolisées	11.31
Biens de consommation divers	9.82
Mines et aciéries	9.62
Banques et organismes de crédit	8.62
Construction et matériaux de construction	7.79
Pétrole	7.43
Métaux et Mines	6.14
Communications	5.60
Equipements électriques et électroniques	5.32
Services aux collectivités	4.45
Industrie pharmaceutique et cosmétique	4.04
Aéronautique et astronautique	3.72
Articles de bureau et ordinateurs	3.69
Pétrole et gaz	3.44
Construction de machines et appareils	3.01
Agriculture et pêche	2.20
Acier inoxydable	1.59
Produits chimiques	0.75
	<b>98.54</b>

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2020 (en EUR)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
<b>VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>				
<b>ACTIONS</b>				
<i>ALLEMAGNE</i>				
HEIDELBERGCEMENT	EUR	9,257.00	440,077.78	2.58
			440,077.78	2.58
<i>AUSTRALIE</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>BRESIL</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
HUDBAY 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>CHYPRE</i>				
ATALAYA MINING	GBP	235,650.00	382,383.84	2.24
			382,383.84	2.24
<i>ETATS-UNIS</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>FINLANDE</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

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 2020 (en EUR) (suite)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
<i>JERSEY</i>				
GLENCORE	GBP	208,587.00	392,899.78	2.31
			392,899.78	2.31
<i>KAZAKHSTAN</i>				
NAC KAZATOMPROM GDR -SPONS.- -S-	USD	44,025.00	542,889.31	3.19
			542,889.31	3.19
<i>NORVEGE</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>ROYAUME-UNI</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>RUSSIE</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>UKRAINE</i>				
MHP GDR -SPONS.- -S-	USD	55,110.00	306,180.23	1.80
			306,180.23	1.80
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES</b>			<b>16,250,574.76</b>	<b>95.37</b>
AVOIRS EN BANQUE			328,540.68	1.93
DEPOTS BANCAIRES			542,999.41	3.19
AUTRES PASSIFS NETS			-82,420.59	-0.49
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>			<b>17,039,694.26</b>	<b>100.00</b>

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 2020

### Répartition géographique

(en % des actifs nets)

Canada	24.27
Etats-Unis	17.44
Royaume-Uni	10.69
Norvège	8.89
Russie	8.39
Australie	6.06
Finlande	3.93
Brésil	3.58
Kazakhstan	3.19
Allemagne	2.58
Jersey	2.31
Chypre	2.24
Ukraine	1.80
	<b>95.37</b>

### Répartition économique

(en % des actifs nets)

Pétrole	24.42
Pétrole et gaz	23.19
Acier inoxydable	9.29
Pierres et métaux précieux	6.60
Métaux et Mines	6.06
Mines et aciéries	5.51
Alimentation et boissons non alcoolisées	4.87
Construction de machines et appareils	3.56
Services publics	3.19
Construction et matériaux de construction	2.58
Produits chimiques	2.49
Agriculture et pêche	1.81
Nourriture et autres produits agricoles	1.80
	<b>95.37</b>

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2020 (en EUR)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
<b>VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>				
<b>ACTIONS</b>				
<i>ALLEMAGNE</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>AUTRICHE</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>DANEMARK</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>ETATS-UNIS</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>FINLANDE</i>				
METSO	EUR	2,764.53	80,641.24	2.71
			80,641.24	2.71
<i>FRANCE</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>IRLANDE</i>				
MEDTRONIC	USD	1,325.57	108,226.37	3.64
			108,226.37	3.64

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 2020 (en EUR) (suite)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
<i>ITALIE</i>				
PRYSMIAN	EUR	7,257.48	149,649.31	5.03
			149,649.31	5.03
<i>NORVEGE</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
<i>PAYS-BAS</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>ROYAUME-UNI</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>SUISSE</i>				
NESTLE	CHF	204.29	20,105.57	0.68
			20,105.57	0.68
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES</b>			<b>2,636,873.90</b>	<b>88.67</b>
AVOIRS EN BANQUE			321,976.87	10.83
DEPOTS BANCAIRES			35,659.93	1.20
AUTRES PASSIFS NETS			-20,836.34	-0.70
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>			<b>2,973,674.36</b>	<b>100.00</b>

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 2020

### Répartition géographique

(en % des actifs nets)

Canada	15.46
Royaume-Uni	12.27
Etats-Unis	12.25
Pays-Bas	10.66
Danemark	8.21
Norvège	6.08
Italie	5.03
Allemagne	4.75
France	3.82
Irlande	3.64
Autriche	3.11
Finlande	2.71
Suisse	0.68
	<b>88.67</b>

### Répartition économique

(en % des actifs nets)

Alimentation et boissons non alcoolisées	10.18
Biens de consommation divers	8.85
Mines et aciéries	8.66
Banques et organismes de crédit	7.76
Construction et matériaux de construction	7.01
Pétrole	6.69
Métaux et Mines	5.51
Communications	5.03
Equipements électriques et électroniques	4.79
Services aux collectivités	4.00
Industrie pharmaceutique et cosmétique	3.64
Aéronautique et astronautique	3.35
Articles de bureau et ordinateurs	3.32
Pétrole et gaz	3.09
Construction de machines et appareils	2.71
Agriculture et pêche	1.98
Acier inoxydable	1.43
Produits chimiques	0.67
	<b>88.67</b>



# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - SRI

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2020 (en EUR)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
<b>VALEURS MOBILIERES ADMISES A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE</b>				
<b>ACTIONS</b>				
<i>ALLEMAGNE</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>AUTRICHE</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>DANEMARK</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>ESPAGNE</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>ETATS-UNIS</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
<i>FINLANDE</i>				
METSO	EUR	4,173.00	121,726.41	3.85
			121,726.41	3.85
<i>FRANCE</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>ITALIE</i>				
PRYSMIAN	EUR	5,219.00	107,615.78	3.41
			107,615.78	3.41

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 2020 (en EUR) (suite)

Description	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation (note 2)	% des actifs nets
<i>NORVEGE</i>				
LEROY SEAFOOD GROUP	NOK	25,593.00	136,432.64	4.32
			136,432.64	4.32
<i>PAYS-BAS</i>				
ASML HOLDING	EUR	508.00	166,065.20	5.24
			166,065.20	5.24
<i>ROYAUME-UNI</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
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES</b>			<b>2,723,094.76</b>	<b>86.17</b>
AVOIRS EN BANQUE			343,231.57	10.86
DEPOTS BANCAIRES			115,745.87	3.66
AUTRES PASSIFS NETS			-21,759.24	-0.69
<b>TOTAL DES ACTIFS NETS</b>			<b>3,160,312.96</b>	<b>100.00</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - SRI

## Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2020

### Répartition géographique

(en % des actifs nets)

Canada	15.83
Etats-Unis	10.73
Espagne	10.30
Allemagne	7.81
Royaume-Uni	7.63
Danemark	7.31
France	6.86
Pays-Bas	5.24
Norvège	4.32
Finlande	3.85
Italie	3.41
Autriche	2.88
	<b>86.17</b>

### Répartition économique

(en % des actifs nets)

Métaux et Mines	8.07
Mines et aciéries	7.75
Pétrole	7.64
Alimentation et boissons non alcoolisées	7.49
Banques et organismes de crédit	7.39
Construction de machines et appareils	7.39
Produits chimiques	7.07
Holdings et sociétés financières	6.80
Construction et matériaux de construction	6.70
Equipements électriques et électroniques	5.24
Biotechnologie	3.91
Biens de consommation divers	3.68
Services aux collectivités	3.63
Communications	3.41
	<b>86.17</b>

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Notes aux états financiers au 30 juin 2020

### 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 avec un capital initial de 31,000 EUR et ses Statuts ont été publiés dans le Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations du Grand-Duché de Luxembourg, le 30 août 2006. Ils ont été modifiés pour la dernière fois en date du 15 novembre 2017 et ont été publiés dans le Recueil Electronique des Sociétés et Associations ("RESA").

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<sup>er</sup> 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 2020, 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) Evénements significatifs et changements importants

Aucun événement significatif ni changement majeur n'est survenu au cours de la période.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Notes aux états financiers au 30 juin 2020 (suite)

### c) Classes d'actions

Au 30 juin 2020, 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
	Classic EUR-B	EUR
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	Natural Resources - EUR	EUR
	Natural Resources - CHF	CHF
	Natural Resources - GBP	GBP
	Natural Resources - USD	USD
	Natural Resources - EUR - B	EUR
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
	SRI EUR - B	EUR

### d) 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.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Notes aux états financiers au 30 juin 2020 (suite)

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.

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 sur une période de cinq 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 de base 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.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Notes aux états financiers au 30 juin 2020 (suite)

### 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.

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.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Notes aux états financiers au 30 juin 2020 (suite)

### 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 investissements 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.

### 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 "bénéfices/pertes net(te)s réalisé(e)s 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 d'introduire une politique de distribution pouvant varier selon le compartiment et la classe d'actions. Les administrateurs peuvent également décider que les dividendes seront automatiquement réinvestis sous la forme de nouvelles actions. 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 EUR 1,250,000. Conformément aux dispositions des lois luxembourgeoises, les dividendes non réclamés dans les 5 ans suivant leur paiement seront forclos et portés au crédit du compartiment concerné.

### 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.



# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Notes aux états financiers au 30 juin 2020 (suite)

### NOTE 3 TAXE D'ABONNEMENT

Conformément à la législation luxembourgeoise en vigueur, la SICAV n'est soumise à aucun impôt sur le revenu, les plus-values ou la fortune. Les revenus perçus par la SICAV sur les titres détenus dans ses portefeuilles peuvent toutefois faire l'objet d'une retenue à la source, normalement non récupérable.

Néanmoins, 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(2) de la Loi). La taxe d'abonnement ne s'applique pas à la portion des actifs d'un compartiment investie dans d'autres organismes de placement collectif 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 2.0% de la VNI moyenne du compartiment concerné telle que calculée au cours du trimestre considéré.

Les taux ci-dessous ont été appliqués au cours de la période sous revue :

Commissions de gestion :

Compartiment	Classe	Taux de commission
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	GBP, CHF, EUR, USD, EUR-D	1.5%
	EUR-B	2%
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL 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)

## Notes aux états financiers au 30 juin 2020 (suite)

### 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 RESOURCES	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

Aucune commission de performance n'est prélevée au titre de la classe d'actions EUR-B.

Veillez 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 2020, 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.

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, à la discrétion du Conseil d'Administration de la SICAV, afin de protéger les investisseurs contre les pratiques de négociation excessive résultant des conversions entre les compartiments.

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

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Notes aux états financiers au 30 juin 2020 (suite)

### NOTE 8 TAUX DE CHANGE

Les taux de change suivants étaient appliqués au 30 juin 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

### NOTE 9 CONTRACTS FOR DIFFERENCE ("CFD")

Au 30 juin 2020, la SICAV était engagée dans les CFD suivants :

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

Libellé	Quantité	Devise	Engagement en 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

Libellé	Quantité	Devise	Engagement en 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

Libellé	Quantité	Devise	Engagement en 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)

## Notes aux états financiers au 30 juin 2020 (suite)

### 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	30/01/2020	31/01/2020	05/02/2020

### NOTE 12 EVENEMENT POST CLOTURE

Aucun événement majeur n'est survenu après la clôture de la période.

# 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 la période allant du 1<sup>er</sup> juillet 2019 au 30 juin 2020, le TER était le suivant :

Classe d'action	Devise	TER annualisé incluant les frais de performance	TER annualisé excluant les frais de performance
<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 - EUR Class	EUR	2.39%	2.39%
Natural Resources - CHF Class	CHF	2.36%	2.36%
Natural Resources - GBP Class	GBP	2.35%	2.35%
Natural Resources - USD Class	USD	2.38%	2.38%
Natural Resources - 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 par classe d'actions a été calculée par comparaison entre l'actif net par action au 30 juin 2020 et l'actif net par action au 31 décembre 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.

Au 30 juin 2020, les performances étaient les suivantes :

Classe d'action	Devise	Performance pour la période clôturée au 30 juin 2020	Performance pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2019	Performance pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2018	Performance pour l'exercice clôturé au 31 décembre 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 des Classes d'Actions lancées pendant la période a été calculée en comparant l'actif net par Action à la date de lancement de la Classe d'Actions avec l'actif net par Action en fin de période.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Autres informations aux Actionnaires

### **Réglementation relative aux opérations de financement sur titres**

Au 30 juin 2020, 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

