

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital  
(ein offene Investmentgesellschaft mit Sitz in Luxemburg)

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2021



# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital  
(eine offene Investmentgesellschaft mit Sitz in Luxemburg)

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2021

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2021

---

Zeichnungen können nicht nur auf der Grundlage von Finanzberichten erfolgen. Zeichnungen von Aktien der Gesellschaft sind nur dann gültig, wenn sie auf der Grundlage des gültigen Verkaufsprospektes zusammen mit den Wesentlichen Informationen für den Anleger (KIIDs), dem letzten Jahresbericht oder dem letzten Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt, erfolgen.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Inhaltsverzeichnis

Verwaltung und Organe der SICAV	4
Allgemeines	6
Vertrieb im Ausland	7
Halbjahresabschluss	
Nettovermögensaufstellung	8
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens	9
Anzahl der Aktien im Umlauf und Nettoinventarwert pro Aktie	10
Teilfonds : LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	12
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	14
Teilfonds : LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	15
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	17
Erläuterungen zum Halbjahresabschluss	18
Total Expense Ratio ("TER")	26
Performance	27
Andere Informationen für die Aktionäre	28

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Verwaltung und Organe der SICAV

Sitz	15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg
Verwaltungsrat der SICAV	
Vorsitzender	Prof. J. Carlos JARILLO, Partner, SIA Funds AG, Alpenblickstrasse 25, CH-8853 Lachen, Schweiz
Mitglieder	Xavier SCHMIT, Vizedirektor, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg  Alex RAUCHENSTEIN, Geschäftsführender Gesellschafter, SIA Funds AG, Alpenblickstrasse 25, CH-8853 Lachen, Schweiz  Marcos HERNANDEZ, Chief Investment Officer, SIA Funds AG, Alpenblickstrasse 25, CH-8853 Lachen, Schweiz
Verwaltungsgesellschaft	FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg
Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft	
Vorsitzender	Herr Christian SCHRÖDER, Organisationsmanagement, Leiter der Sonderprojekte, Banque Pictet & Cie SA, 60, route des Acacias, CH-1211 Genf 73, Schweiz
Mitglieder	Frau Michèle BERGER, Geschäftsführende Direktorin, Geschäftsführerin, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg (bis 18 Januar 2021)  Frau Annick BRETON, Geschäftsführende Direktorin, Geschäftsführerin, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg (seit 18. Januar 2021 und bis 30. Juni 2021)  Herr Marc BRIOL*, Geschäftsführer Pictet Asset Services, Banque Pictet & Cie SA, 60, route des Acacias, CH-1211 Genf 73, Schweiz  Herr Dorian JACOB, Geschäftsführende Direktor*, Geschäftsführer, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg (seit 1. Juli 2021)  Herr Geoffroy LINARD DE GUERTECHIN, Unabhängiges Direktor, 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg

---

\* vorbehaltlich der Genehmigung durch die CSSF

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Verwaltung und Organe der SICAV (Fortsetzung)

### Mitglieder des Management Committee

Frau Michèle BERGER, Geschäftsführende Direktorin, Geschäftsführerin, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg (bis 18. Januar 2021)

Herr Philippe MATELIC, Mitglied des Verwaltungsausschusses verantwortlich für Compliance, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg (bis 31. Mai 2021)

Frau Annick BRETON, Geschäftsführerin, Betriebsleiterin und Finanzvorstand, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg (bis 30. Juni 2021)

Herr Dorian JACOB, Geschäftsführer, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg

Herr Abdellali KHOKHA, Beauftragter für das Risikomanagement, Beauftragter für die Compliance\* (seit 1. Juni 2021), FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg

Herr Pierre BERTRAND, Beauftragter für die Fondsverwaltung von klassischer Fonds und die Bewertung\*, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg (seit 1. Juli 2021)

Herr Frédéric BOCK, Beauftragter für die Fondsverwaltung von alternativer Fonds\*, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg (seit 1. Juli 2021)

### Depotbank

Pictet & Cie (Europe) S.A., 15A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg

### Zentralverwaltungsstelle

FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg

### Anlageverwalter

SIA Funds AG, Alpenblickstrasse 25, CH-8853 Lachen, Schweiz

### Cabinet de Révision Agréé / Revisionsstelle

Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée, 20, boulevard de Kockelscheuer, L-1821 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg

### Rechtsberater

Allen & Overy, Société en commandite simple, 33, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg

### Vertragspartner bei Differenzgeschäften ("CFD") (Erläuterung 9)

Pictet & Cie (Europe) S.A.

---

\* vorbehaltlich der Genehmigung durch die CSSF

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Allgemeines

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) (die "SICAV") veröffentlicht den Jahresbericht, einschliesslich der geprüften Abschlüsse, innerhalb von vier Monaten nach dem Ende des Geschäftsjahres und den ungeprüften Halbjahresbericht innerhalb von zwei Monaten nach dem Ende der Geschäftsperiode. Der Jahres- und der Halbjahresbericht enthalten die Abschlüsse der SICAV und jedes ihrer Teilfonds.

Die Jahresberichte, einschliesslich der geprüften Abschlüsse, und die ungeprüften Halbjahresberichte stehen den Aktionären am Sitz der SICAV, bei der Depotbank oder einem anderen von der Depotbank benannten Unternehmen sowie bei den Zahlstellen oder Vertretern in den Ländern, in denen die SICAV vertrieben wird, kostenlos zur Verfügung.

Der Nettoinventarwert ("NIW") pro Aktie eines jeden Teilfonds sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise werden am Sitz der Depotbank zur Verfügung gestellt.

Sämtliche Satzungsänderungen werden im *Recueil électronique des sociétés et associations* veröffentlicht.

Eine Aufstellung über die im Laufe der Geschäftsperiode eingetretenen Änderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes der verschiedenen Teilfonds ist auf Anfrage kostenlos am Sitz der SICAV oder bei den Zahl- und Informationsstellen in Deutschland, den Niederlanden, Österreich und dem Vertreter in der Schweiz erhältlich.

Die in diesem Jahresabschluss enthaltenen Zahlen beziehen sich auf den NIW der einzelnen Teilfonds der SICAV per 30. Juni 2021, der anhand der Schluss- und der Wechselkurse an demselben Datum berechnet wird.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Vertrieb im Ausland

[Vertrieb in der Schweiz](#)

## **Vertreter**

Vertreter in der Schweiz ist FundPartner Solutions (Suisse) SA, 60, route des Acacias, CH-1211 Genf 73.

## **Zahlstelle**

Zahlstelle in der Schweiz ist Banque Pictet & Cie, 60, route des Acacias, CH-1211 Genf 73.

## **Wo Sie wichtige Dokumente erhalten**

Der aktuelle Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen ("KIIDs"), die Satzung, die Jahresberichte, einschliesslich der geprüften Abschlüsse, und ungeprüfte Halbjahresberichte der SICAV sowie eine Aufstellung der von der SICAV getätigten Käufe und Verkäufe sind kostenlos am Sitz des Vertreters in der Schweiz erhältlich.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Nettovermögensaufstellung per 30. Juni 2021

	KONSOLIDIERT	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES
	EUR	EUR	EUR
<b>AKTIVA</b>			
Wertpapierbestand zum Einstandspreis	97,193,904.32	66,438,870.37	30,755,033.95
Nicht realisierte Nettogewinne aus dem Wertpapierbestand	17,327,410.09	7,284,629.72	10,042,780.37
Wertpapierbestand zum Kurswert (Erläuterung 2.e)	114,521,314.41	73,723,500.09	40,797,814.32
Sichteinlagen bei Banken (Erläuterungen 2.e, 2.j)	1,124,838.92	514,218.13	610,620.79
Termineinlagen bei Banken (Erläuterung 2.e)	13,363,034.24	11,101,657.85	2,261,376.39
Gründungskosten (Erläuterung 2.b)	175.50	175.50	0.00
	129,009,363.07	85,339,551.57	43,669,811.50
<b>PASSIVA</b>			
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	463,228.93	310,766.44	152,462.49
Verbindlichkeiten aus Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	16,067.84	10,628.49	5,439.35
Sonstige Verbindlichkeiten (Erläuterung 6)	185,648.90	129,838.36	55,810.54
	664,945.67	451,233.29	213,712.38
<b>NETTOVERMÖGEN PER 30. JUNI 2021</b>	<b>128,344,417.40</b>	<b>84,888,318.28</b>	<b>43,456,099.12</b>
<b>NETTOVERMÖGEN PER 31. DEZEMBER 2020</b>	<b>105,469,562.93</b>	<b>72,248,781.54</b>	<b>31,583,112.28</b>
<b>NETTOVERMÖGEN PER 31. DEZEMBER 2019</b>	<b>175,723,288.83</b>	<b>135,555,244.27</b>	<b>21,619,952.24</b>

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für die am 30. Juni 2021 endende Geschäftsperiode

	KONSOLIDIERT	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY (Erläuterung 1)
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>	<b>105,469,562.93</b>	<b>72,248,781.54</b>	<b>31,583,112.28</b>	<b>1,637,669.11</b>
<b>ERTRÄGE</b>				
Dividenden, netto (Erläuterung 2.k)	1,133,540.81	791,211.27	340,426.13	1,903.41
Bankzinsen	9,041.70	8,639.37	337.93	64.40
	1,142,582.51	799,850.64	340,764.06	1,967.81
<b>AUFWENDUNGEN</b>				
Anlageverwaltungsgebühr (Erläuterung 4)	856,010.51	588,349.07	284,919.04	-17,257.60
Depotbankgebühren, Bankspesen und -zinsen	32,262.28	21,581.01	9,997.25	684.02
Sonstige Aufwendungen, Honorare und Prüfungskosten	261,955.13	167,430.05	88,040.31	6,484.77
Dienstleistungsgebühr	111,034.27	80,926.07	29,235.76	872.44
Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	30,834.19	20,641.29	10,192.90	0.00
Transaktionskosten (Erläuterung 2.m)	85,164.64	62,970.25	21,982.43	211.96
	1,377,261.02	941,897.74	444,367.69	-9,004.41
<b>NETTOGEWINN/NETTOERTRÄGE AUS ANLAGEN</b>	<b>-234,678.51</b>	<b>-142,047.10</b>	<b>-103,603.63</b>	<b>10,972.22</b>
Realisierte Nettogewinne aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 2.g)	7,352,471.24	6,624,160.72	693,750.40	34,560.12
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Pool - Pooling-Effekt (Erläuterung 1.d)	0.00	-63,247.60	0.00	63,247.60
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	145,159.43	120,332.25	24,833.72	-6.54
Realisierte Nettogewinne aus CFD	568,310.01	559,672.46	0.00	8,637.55
<b>REALISIRTER NETTOGEWINN</b>	<b>7,831,262.17</b>	<b>7,098,870.73</b>	<b>614,980.49</b>	<b>117,410.95</b>
<b>Veränderungen des nicht realisierten Mehrwertes:</b>				
- aus dem Wertpapierbestand	17,882,016.66	9,149,625.48	8,696,871.03	35,520.15
<b>GEWINN GEMÄSS ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG</b>	<b>25,713,278.83</b>	<b>16,248,496.21</b>	<b>9,311,851.52</b>	<b>152,931.10</b>
Zeichnungen von Aktien	11,438,585.07	5,267,327.66	6,169,486.52	1,770.89
Rücknahmen von Aktien	-14,232,097.62	-8,831,375.32	-3,608,351.20	-1,792,371.10
Dividendenausschüttungen (Erläuterungen 2.i, 11)	-44,911.81	-44,911.81	0.00	0.00
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>	<b>128,344,417.40</b>	<b>84,888,318.28</b>	<b>43,456,099.12</b>	<b>-</b>

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Anzahl der Aktien im Umlauf und Nettoinventarwert pro Aktie

Teilfonds Aktienklasse	Währung	Anzahl der Aktien im Umlauf	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie
		30.06.2021	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC					
Classic EUR	EUR	123,174.39	503.51	407.89	434.21
Classic CHF	CHF	22,985.26	551.94	441.15	471.96
Classic GBP	GBP	126.38	432.24	365.09	367.91
Classic USD	USD	19,761.05	597.11	499.07	487.40
Classic EUR-D	EUR	2,994.12	427.93	362.00	400.89
Classic EUR-B	EUR	1.00	120.56	97.94	104.35
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES					
Natural Resources - EUR Class	EUR	202,302.46	112.58	87.13	105.68
Natural Resources - CHF Class	CHF	131,722.80	123.41	94.24	114.87
Natural Resources - GBP Class	GBP	107.00	96.65	78.00	89.55
Natural Resources - USD Class	USD	51,861.47	133.51	106.61	118.63
Natural Resources - EUR-B Class	EUR	1.00	103.94	80.48	98.04
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY (Erläuterung 1)					
A CAP EUR	EUR	-	-	156.68	187.39
A CAP USD	USD	-	-	177.66	194.96
A CAP CHF	CHF	-	-	172.38	206.01

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Anzahl der Aktien im Umlauf und Nettoinventarwert pro Aktie (Fortsetzung)

Teilfonds und Aktienklasse	Aktien im Umlauf - Beginn der Geschäftsperiode	Ausgegeben	Zurückgenommen	Aktien im Umlauf - Ende der Geschäftsperiode
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC</b>				
Classic EUR	134,202.26	7,287.51	-18,315.38	123,174.39
Classic CHF	20,991.06	2,706.00	-711.80	22,985.26
Classic GBP	126.38	-	-	126.38
Classic USD	19,151.35	742.95	-133.25	19,761.05
Classic EUR-D	2,994.12	-	-	2,994.12
Classic EUR-B	1.00	-	-	1.00
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES</b>				
Natural Resources - EUR Class	192,993.30	21,634.24	-12,325.08	202,302.46
Natural Resources - CHF Class	133,153.60	16,889.89	-18,320.69	131,722.80
Natural Resources - GBP Class	7.00	183.00	-83.00	107.00
Natural Resources - USD Class	36,333.47	19,017.00	-3,489.00	51,861.47
Natural Resources - EUR-B Class	1.00	-	-	1.00
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY (Erläuterung 1)</b>				
A CAP EUR	10,367.71	10.78	-10,378.49	-
A CAP USD	90.00	-	-90.00	-
A CAP CHF	1.00	-	-1.00	-

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

## Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2021 (in EUR)

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<b>ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>				
<b>AKTIEN</b>				
<i>DÄNEMARK</i>				
ISS	DKK	261,695.00	5,180,234.18	6.09
PANDORA	DKK	17,683.00	2,004,609.02	2.36
			7,184,843.20	8.45
<i>DEUTSCHLAND</i>				
HEIDELBERGCEMENT	EUR	66,870.00	4,837,375.80	5.70
MTU AERO ENGINES HOLDINGS	EUR	9,939.00	2,076,257.10	2.45
			6,913,632.90	8.15
<i>FINNLAND</i>				
METSO OUTOTEC	EUR	41,517.00	406,700.53	0.48
			406,700.53	0.48
<i>FRANKREICH</i>				
THALES	EUR	45,396.00	3,905,871.84	4.60
			3,905,871.84	4.60
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
ANTOFAGASTA	GBP	33,203.00	555,222.82	0.65
COMPASS GROUP	GBP	100,828.00	1,787,650.38	2.11
DEVRO	GBP	1,625,043.00	3,649,712.60	4.30
HARBOUR ENERGY	GBP	557,077.00	2,446,489.52	2.88
RECKITT BENCKISER GROUP	GBP	34,043.00	2,536,827.62	2.99
UNILEVER PLC	EUR	53,201.00	2,621,792.26	3.09
			13,597,695.20	16.02
<i>IRLAND</i>				
MEDTRONIC	USD	19,967.00	2,089,976.35	2.46
			2,089,976.35	2.46
<i>ITALIEN</i>				
PRYSMIAN	EUR	70,187.00	2,121,753.01	2.50
			2,121,753.01	2.50
<i>KANADA</i>				
CENOVUS ENERGY	CAD	532,939.00	4,304,157.53	5.07
FIRST QUANTUM MINERALS	CAD	47,177.00	917,839.04	1.08
HUBBAY MINERALS	CAD	162,442.00	912,595.33	1.08
SUNCOR ENERGY	CAD	180,120.00	3,641,649.15	4.29
			9,776,241.05	11.52

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

## Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2021 (in EUR) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>NIEDERLANDE</i>				
ASML HOLDING	EUR	828.00	479,743.20	0.57
ING GROUP	EUR	471,092.00	5,247,964.88	6.17
			5,727,708.08	6.74
<i>NORWEGEN</i>				
GRIEG SEAFOOD	NOK	249,697.00	2,170,340.04	2.56
LEROY SEAFOOD GROUP	NOK	394,917.00	2,920,979.83	3.44
MOWI	NOK	69,605.00	1,493,741.31	1.76
			6,585,061.18	7.76
<i>SPANIEN</i>				
GRIFOLS PFD 'B'	EUR	281,947.00	4,172,815.60	4.92
			4,172,815.60	4.92
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
COCA-COLA	USD	23,724.00	1,082,473.44	1.28
EOG RESOURCES	USD	36,200.00	2,547,033.54	3.00
HESS	USD	32,600.00	2,400,397.28	2.83
RAYTHEON TECHNOLOGIES	USD	35,721.00	2,569,658.13	3.03
VISA 'A'	USD	13,398.00	2,641,638.76	3.11
			11,241,201.15	13.25
<b>WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>73,723,500.09</b>	<b>86.85</b>
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN			514,218.13	0.61
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN			11,101,657.85	13.08
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN			-451,057.79	-0.54
<b>NETTOVERMÖGEN</b>			<b>84,888,318.28</b>	<b>100.00</b>

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

## Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes per 30. Juni 2021

### Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)	
Grossbritannien	16.02
Vereinigte Staaten	13.25
Kanada	11.52
Dänemark	8.45
Deutschland	8.15
Norwegen	7.76
Niederlande	6.74
Spanien	4.92
Frankreich	4.60
Italien	2.50
Irland	2.46
Finnland	0.48
	<hr/>
	<b>86.85</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)	
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	12.11
Öl	10.78
Banken und Kreditinstitute	9.28
Öl und Gas	7.29
Versorgungsbetriebe	6.09
Bauwesen und Baumaterialien	5.70
Flugtechnik und Raumfahrttechnik	5.48
Elektronik und elektrische Geräte	5.17
Biotechnologie	4.92
Landwirtschaft und Fischerei	4.32
Diverser Handel	2.99
Nachrichtenübermittlung	2.50
Pharmazeutika und Kosmetik	2.46
Diverse Konsumgüter	2.36
Gastronomie	2.11
Rostfreier Stahl	1.13
Bergbau und Stahlwerke	1.08
Metalle und Bergbau	1.08
	<hr/>
	<b>86.85</b>

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

## Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2021 (in EUR)

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<b>ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>				
<b>AKTIEN</b>				
<i>AUSTRALIEN</i>				
IGO NL	AUD	112,458.00	543,203.03	1.25
PANORAMIC RESOURCES	AUD	2,194,317.00	208,371.31	0.48
WESTERN AREAS	AUD	306,282.00	463,411.35	1.07
			<hr/>	
			1,214,985.69	2.80
<i>BRASILIEN</i>				
PETROBRAS PETROLEO ADR -SPONS.-	USD	162,343.00	1,674,217.29	3.85
			<hr/>	
			1,674,217.29	3.85
<i>DEUTSCHLAND</i>				
HEIDELBERGCEMENT	EUR	18,454.00	1,334,962.36	3.07
			<hr/>	
			1,334,962.36	3.07
<i>FINNLAND</i>				
METSO OUTOTEC	EUR	71,312.00	698,572.35	1.61
			<hr/>	
			698,572.35	1.61
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
ANTOFAGASTA	GBP	53,895.00	901,235.85	2.07
DEVRO	GBP	251,073.00	563,889.25	1.30
HARBOUR ENERGY	GBP	320,278.00	1,406,550.21	3.24
			<hr/>	
			2,871,675.31	6.61
<i>ITALIEN</i>				
BUZZI UNICEM	EUR	9,083.00	203,186.71	0.47
			<hr/>	
			203,186.71	0.47
<i>JERSEY</i>				
GLENCORE	GBP	369,776.00	1,332,956.53	3.07
			<hr/>	
			1,332,956.53	3.07
<i>KANADA</i>				
CAMECO	CAD	111,514.00	1,804,271.11	4.15
CANADIAN NATURAL RESOURCES	CAD	51,436.00	1,576,179.47	3.63
CENOVUS ENERGY	CAD	216,954.00	1,752,178.38	4.03
FIRST QUANTUM MINERALS	CAD	51,405.00	1,000,095.72	2.30
HUDBAY MINERALS	CAD	200,382.00	1,125,741.36	2.59
IVANHOE MINES 'A'	CAD	179,817.00	1,095,922.26	2.52
LUNDIN MINING CORPORATION	CAD	21,300.00	162,161.36	0.37
SUNCOR ENERGY	CAD	80,240.00	1,622,284.74	3.73
TECK RESSOURCES 'B'	CAD	69,200.00	1,344,575.32	3.09
			<hr/>	
			11,483,409.72	26.41

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

## Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2021 (in EUR) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>KASACHSTAN</i>				
NAC KAZATOMPROM GDR -SPONS.- -S-	USD	85,699.00	2,095,682.81	4.81
			2,095,682.81	4.81
<i>NORWEGEN</i>				
GRIEG SEAFOOD	NOK	113,805.00	989,181.08	2.28
LERROY SEAFOOD GROUP	NOK	137,715.00	1,018,600.71	2.34
MOWI	NOK	37,399.00	802,592.21	1.85
NORWAY ROYAL SALMON	NOK	24,371.00	411,719.51	0.95
SALMAR	NOK	3,315.00	185,550.69	0.43
TGS ASA	NOK	116,512.00	1,253,043.14	2.88
			4,660,687.34	10.73
<i>RUSSLAND</i>				
GAZPROM ADR -SPONS.-	USD	223,965.00	1,439,464.30	3.31
MMC NORILSK NICKEL ADR -SPONS.-	USD	26,108.00	750,062.64	1.73
SURGUTNEFTEGAZ PFD -ADR SPONS.-	USD	277,400.00	1,454,951.91	3.35
			3,644,478.85	8.39
<i>SCHWEDEN</i>				
LUNDIN ENERGY	SEK	35,467.00	1,058,904.53	2.44
			1,058,904.53	2.44
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
CONOCOPHILLIPS	USD	28,900.00	1,484,112.88	3.42
EOG RESOURCES	USD	23,900.00	1,681,605.02	3.87
FLUOR	USD	75,447.00	1,126,074.28	2.59
HESS	USD	23,120.00	1,702,367.64	3.92
PIONEER NATURAL RESOURCES COMPANY	USD	11,200.00	1,534,887.80	3.53
SOUTHERN COPPER	USD	2,800.00	151,864.36	0.35
			7,680,911.98	17.68
<i>ZYPERN</i>				
ATALAYA MINING	GBP	236,159.00	843,182.85	1.94
			843,182.85	1.94
<b>WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>40,797,814.32</b>	<b>93.88</b>
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN			610,620.79	1.41
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN			2,261,376.39	5.20
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN			-213,712.38	-0.49
<b>NETTOVERMÖGEN</b>			<b>43,456,099.12</b>	<b>100.00</b>

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

## Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes per 30. Juni 2021

### Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Kanada	26.41
Vereinigte Staaten	17.68
Norwegen	10.73
Russland	8.39
Grossbritannien	6.61
Kasachstan	4.81
Brasilien	3.85
Deutschland	3.07
Jersey	3.07
Australien	2.80
Schweden	2.44
Zypern	1.94
Finnland	1.61
Italien	0.47
	<b>93.88</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Öl und Gas	25.64
Öl	23.71
Metalle und Bergbau	8.46
Rostfreier Stahl	7.70
Öffentliche Versorgungsbetriebe	4.81
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	4.59
Landwirtschaft und Fischerei	4.56
Edelmetalle und Edelsteine	4.14
Bergbau und Stahlwerke	4.14
Bauwesen und Baumaterialien	3.54
Maschinen- und Apparatebau	2.59
	<b>93.88</b>

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2021

### ERLÄUTERUNG 1 ALLGEMEINES

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) (die "SICAV") ist eine offene Investmentgesellschaft mit Umbrella-Struktur, die als "*Société anonyme*" nach dem Recht des Grossherzogtums Luxemburg gegründet wurde und die Voraussetzungen für eine *Société d'Investissement à Capital Variable* ("SICAV") gemäss Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom Dezember 17, 2010 (das "Gesetz von 2010") über Organismen für gemeinsame Anlagen ("OGA") in seiner geänderten Fassung erfüllt. Ihr Ziel besteht darin, gemäss ihrer Satzung und dem aktuellen Verkaufsprospekt und wie darin ausführlicher beschrieben unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung in Wertpapiere zu investieren.

Die SICAV wurde am 2. Februar 2006 mit einem Anfangskapital von EUR 31,000 für unbestimmte Zeit gegründet, und ihre Satzung wurde am 30. August 2006 im *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* des Grossherzogtums Luxemburg veröffentlicht. Sie wurde zuletzt am 15. November 2017 geändert und im *Recueil électronique des sociétés et associations* ("RESA") veröffentlicht.

Die gesetzlich vorgeschriebene Mitteilung über die Ausgabe und den Verkauf von Aktien der SICAV wurde beim Handelsregister Luxemburg hinterlegt.

Die SICAV ist unter der Nummer B113981 im Handelsregister Luxemburg eingetragen.

Die SICAV besteht aus mehreren Teilfonds. Jeder Teilfonds hat eine spezifische Anlagepolitik und lautet auf eine spezifische Währung.

FundPartner Solutions (Europe) S.A., eine Aktiengesellschaft (*Société Anonyme*) mit Sitz in 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, wurde mit Wirkung vom 1. Januar 2013 zur Verwaltungsgesellschaft der SICAV ernannt. Sie ist eine Verwaltungsgesellschaft im Sinne von Kapitel 15 des Gesetzes von 2010.

#### a) Aktive Teilfonds

Per 30. Juni 2021 bestand die SICAV aus zwei aktiven Teilfonds:

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

#### b) Bedeutende Ereignisse und wesentliche Veränderungen

Per 5. März 2021 beschloss der Verwaltungsrat der SICAV, den Teilfonds LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY in Liquidation zu setzen.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2021 (Fortsetzung)

### c) Aktienklassen

Per 30. Juni 2021 stehen folgende Aktienklassen zur Auswahl:

<b>Teilfonds</b>	<b>Klasse</b>	<b>Währung</b>
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 - Klasse EUR	EUR
	Natural Resources - Klasse CHF	CHF
	Natural Resources - Klasse GBP	GBP
	Natural Resources - Klasse USD	USD
	Natural Resources - Klasse EUR-B	EUR

### d) Pooling

Die SICAV wendet zum Zwecke der effizienten Verwaltung der Vermögenswerte ein Pooling-Verfahren an.

Die Wertpapierbestände der Teilfonds LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC und LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY werden gemeinsam in einem einzigen Anlagenpool verwaltet.

Dieser Pool ist jedoch ausschliesslich für Zwecke der internen Verwaltung bestimmt. Er stellt keine eigene Rechtsperson dar und ist Anlegern nicht unmittelbar zugänglich. Jeder gemeinsam verwaltete Teilfonds wird mit eigenen Vermögenswerten ausgestattet.

Wenn die Vermögenswerte eines Teilfonds nach dieser Technik verwaltet werden, werden die anfangs einem gemeinsam verwalteten Teilfonds zugerechneten Vermögenswerte nach seinem anfänglichen Anteil am Pool bestimmt. Danach schwankt die Zusammensetzung des Vermögens entsprechend den Einlagen und Entnahmen dieser Teilfonds.

Das oben genannte Prinzip der Vermögenszuteilung gilt für jede Position im Pool. Daher werden die im Namen der gemeinsam verwalteten Teilfonds hinzugekauften Anlagen diesen Teilfonds entsprechend ihrem jeweiligen Anspruch gutgeschrieben, während die veräusserten Vermögenswerte auf dieselbe Weise von den entsprechenden Aktiva der einzelnen gemeinsam verwalteten Teilfonds abzuziehen sind.

Dividenden, Zinsen und nicht vertraglich vereinbarte Kosten werden im Pool gebucht und den Teilfonds am Tag der Verbuchung dieser Geschäfte (Rückstellungen, Verbuchung von Aufwendungen und/oder Erträgen auf Bankkonten) im Verhältnis zu ihrer jeweiligen Beteiligung am Pool zugewiesen. Demgegenüber werden alle vertraglich vereinbarten Kosten (Depotbank-, Administrations-, Verwaltungsgebühren usw.) direkt in den jeweiligen Teilfonds gebucht.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2021 (Fortsetzung)

Die den einzelnen Teilfonds zurechenbaren Vermögenswerte und Verbindlichkeiten können jederzeit ermittelt werden.

Die realisierten Gewinne/Verluste und/oder nicht realisierten Mehr-/Minderwerte aus Anlagen werden in der Referenzwährung des Pools im Pool gebucht. Anschliessend werden sie jedem Teilfonds entsprechend seiner Beteiligung am Pool zugewiesen.

Die Nettovermögensaufstellung und die Aufstellung des Wertpapierbestandes und der Nettovermögenswerte geben die Situation des Portfolios am Stichtag der Geschäftsperiode auf Grundlage der Beteiligung des Teilfonds an dem Pool an diesem Datum wieder.

Die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens unter "Realisierte Nettogewinne/-verluste - Pooling-Effekt" ausgewiesenen Beträge stellen Folgendes dar:

- den Wechselkurseffekt aufgrund der Unterschiede zwischen den am Stichtag und den bei jeder NIW-Berechnung verwendeten Wechselkursen;
- die Auswirkung der Differenz zwischen der prozentualen Beteiligung an dem bzw. den Pool(s) am Stichtag und der prozentualen Beteiligung bei jeder NIW-Berechnung.

## ERLÄUTERUNG 2 WESENTLICHE GRUNDSÄTZE DER RECHNUNGSLEGUNG

### a) Darstellung des Halbjahresabschlusses

Der Abschluss wurde gemäss den in Luxemburg geltenden Rechnungslegungsvorschriften und allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen in Bezug auf OGA erstellt.

Die Erstellung des Jahresabschlusses für den Teilfonds Long Term Investment Fund (SIA) - Stability erfolgte nicht unter der Annahme der Unternehmensfortführung, da der Verwaltungsrat der SICAV den Teilfonds im März 2021 in Liquidation gesetzt hat.

### b) Gründungskosten

Die Gründungskosten werden über einen Zeitraum von höchstens 5 Jahren abgeschrieben.

### c) Umrechnung der ausländischen Währungen für jeden Teilfonds

Die Bankguthaben, die anderen Nettovermögenswerte sowie der Marktwert des Wertpapierbestandes, die auf andere Währungen als die Basiswährung des Teilfonds lauten, werden zu den am Stichtag geltenden Wechselkursen in die Basiswährung des Teilfonds umgerechnet.

Erträge und Aufwendungen, die auf andere Währungen als die Basiswährung des jeweiligen Teilfonds lauten, werden zu den am Transaktionsdatum geltenden Wechselkursen in die Währung des jeweiligen Teilfonds umgerechnet.

Die daraus resultierenden Wechselkursgewinne und -verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2021 (Fortsetzung)

### d) Konsolidierter Abschluss der SICAV

Der konsolidierte Abschluss der SICAV wird in EUR erstellt und entspricht der Summe der Einzelpositionen der Abschlüsse der einzelnen Teilfonds, umgerechnet in EUR zu den am Stichtag geltenden Wechselkursen.

### e) Bewertung von Vermögenswerten

1) An einer Börse oder einem anderen geregelten Markt notierte oder gehandelte Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Werden die Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte an mehr als einer Börse oder einem geregelten Markt gehandelt, erlässt der Verwaltungsrat der SICAV Vorschriften bezüglich der Reihenfolge, in der die Börsen oder geregelten Märkte für die Bereitstellung von Kursen für Wertpapiere oder Vermögenswerte verwendet werden.

2) Wertpapiere, die weder an einer Börse notiert sind noch an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, oder Wertpapiere, die an einer Börse notiert sind oder an einem organisierten Markt gehandelt werden, für deren angemessenen Marktwert der zuletzt verfügbare Bewertungskurs jedoch nicht repräsentativ ist, werden vorsichtig und nach Treu und Glauben durch den Verwaltungsrat der SICAV auf der Basis der voraussichtlichen Verkaufspreise bewertet.

3) Barbestände oder Bareinlagen, Wechsel und Sichtwechsel, Forderungen, aktive Rechnungsabgrenzungsposten sowie Bardividenden und Zinsen, die wie oben erwähnt ausgewiesen oder aufgelaufen, aber noch nicht eingegangen sind, werden zu ihrem Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.

4) Anteile/Aktien von offenen OGA werden auf der Grundlage ihres zuletzt verfügbaren Nettoinventarwertes ("NIW") bewertet. Ist dieser Preis für den angemessenen Marktwert dieser Vermögenswerte nicht repräsentativ, werden sie auf fairer und angemessener Grundlage vom Verwaltungsrat der SICAV bewertet. Anteile/Aktien von geschlossenen OGA werden auf der Grundlage ihres zuletzt verfügbaren Marktwertes bewertet.

5) Flüssige Mittel und Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als zwölf Monaten, die nicht an einer Börse notiert oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem Nennwert zuzüglich gegebenenfalls aufgelaufener Zinsen bewertet; dieser Gesamtwert wird nach der Methode der fortgeführten Anschaffungskosten abgeschrieben.

6) Termingeschäfte, Optionen und Devisentermingeschäfte, die nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem Liquidationswert bewertet, der gemäss den vom Verwaltungsrat der SICAV nach Treu und Glauben aufgestellten Grundsätzen auf einer für jede Kontraktart einheitlich anzuwendenden Grundlage bestimmt wird. Der Liquidationswert von Termingeschäften, Optionen und Devisentermingeschäften, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, beruht auf den letzten verfügbaren Abrechnungskursen, die an dieser Börse oder diesem anderen geregelten Markt, an der bzw. dem die betreffenden Termingeschäfte, Optionen und Devisentermingeschäfte gehandelt werden, veröffentlicht werden. Falls ein Termingeschäft, eine Option oder ein Devisentermingeschäft am Tag der Bewertung des Vermögens nicht liquidiert werden konnte, bildet ein Wert, den der Verwaltungsrat der SICAV als gerecht und angemessen erachtet, die Grundlage für die Bestimmung des Liquidationswertes dieses Kontraktes.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2021 (Fortsetzung)

### f) Bewertung von Differenzgeschäften ("CFDs")

CFD werden auf der Grundlage der Differenz zwischen dem Kurs ihres Basiswerts am Bewertungstag und dem Kurs am Tag des Erwerbs bewertet.

### g) Realisierte Nettogewinne oder -verluste aus dem Verkauf von Anlagen

Realisierte Nettogewinne oder -verluste aus dem Verkauf von Anlagen werden auf der Grundlage der gewichteten Durchschnittskosten der verkauften Anlagen berechnet.

### h) Einstandswert des Wertpapierbestandes

Der Einstandswert der Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Basiswährung des jeweiligen Teilfonds lauten, wird zu dem am Tag des Erwerbs geltenden Wechselkurs in die Basiswährung des jeweiligen Teilfonds umgerechnet.

### i) Erfassung von Differenzgeschäften

Zum Zeitpunkt der jeweiligen NIW-Berechnung wird der Nachschuss auf CFD direkt unter "Realisierte Nettoverluste aus Devisengeschäften" auf dem Bankkonto des Vertragspartners erfasst.

### j) Abrechnung von Differenzgeschäften

Nicht realisierte Mehr-/Minderwerte aus CFD werden täglich durch den Erhalt/die Zahlung eines Barbetrags abgerechnet, der dem täglichen Anstieg/Rückgang des Marktwerts jedes abgeschlossenen CFD entspricht. Dieser Barbetrag wird unter "Bankguthaben" in der Nettovermögensaufstellung und die Gegenbuchung unter "Realisierte Nettogewinne/-verluste aus CFDs" in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens für die am 30. Juni 2021 endende Geschäftsperiode ausgewiesen.

### k) Erträge

Dividenden werden am Ex-Tag nach Abzug der Quellensteuer verbucht. Zinsen werden "pro rata temporis" verbucht.

### l) Dividendenausschüttung

Der Verwaltungsrat der SICAV behält sich das Recht vor, eine Ausschüttungspolitik einzuführen, die je nach Teilfonds und Aktienklasse variieren kann. Der Verwaltungsrat kann ebenso beschliessen, dass Dividenden automatisch durch den Erwerb weiterer Aktien wiederangelegt werden. Das Nettovermögen der SICAV darf infolge von Dividendenausschüttungen nicht unter EUR 1,250,000 fallen. Dividenden, die innerhalb von fünf Jahren nach ihrer Ausschüttung nicht eingefordert werden, verfallen nach Massgabe der Luxemburger Rechtsvorschriften und fliessen dem betreffenden Teilfonds zu.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2021 (Fortsetzung)

### m) Transaktionskosten

Transaktionskosten sind die Kosten, die jedem Teilfonds in Verbindung mit den Anlagekäufen und -verkäufen entstehen. Sie umfassen Vermittlungsgebühren, Bankprovisionen, ausländische Steuern, Verwahrstellengebühren und weitere Gebühren. Sie gehen in die Ertrags- und Aufwandsrechnung und die Veränderungen des Nettovermögens für die am 30. Juni 2021 endende Geschäftsperiode ein.

### ERLÄUTERUNG 3 ABONNEMENTSTEUER

Gemäss den gegenwärtig in Luxemburg geltenden Gesetzen unterliegt die SICAV keiner luxemburgischen Einkommen-, Kapitalertrag- oder Vermögenssteuer. Erträge, die die SICAV für Wertpapiere in ihren Portfolios erhält, unterliegen jedoch möglicherweise der Quellensteuer, die normalerweise nicht zurückgefordert werden kann.

Das Nettovermögen der SICAV unterliegt jedoch einer Abonnementsteuer von jährlich 0.05%, die am Ende eines jeden Kalenderquartals zu zahlen ist und auf der Grundlage des Gesamtnettovermögens der SICAV zum Ende des betreffenden Quartals berechnet wird. Für Klassen, die institutionellen Anlegern (im Sinne von Artikel 174 (2) des Gesetzes) vorbehalten sind, gilt ein ermässigtter Steuersatz von 0.01%. Für den Teil des Nettovermögens eines Teilfonds, der in anderen luxemburgischen Organismen für gemeinsame Anlagen angelegt ist, die bereits der "Abonnementsteuer" unterliegen, entfällt diese Steuer.

### ERLÄUTERUNG 4 ANLAGEVERWALTUNGSGEBÜHREN

Der Anlageverwalter hat Anspruch auf Anlageverwaltungsgebühren von der SICAV, die vierteljährlich aus dem Vermögen des betreffenden Teilfonds zu zahlen ist. Der jährliche Gesamtgebührensatz kann von Teilfonds zu Teilfonds variieren. Die Gebühren werden insgesamt 2.0% des durchschnittlichen NIW des betreffenden Teilfonds, der im betreffenden Quartal berechnet wird, nicht überschreiten.

*In der Geschäftsperiode galt folgender jährlicher Gebührensatz:*

Verwaltungsgebühren:

Teilfonds	Klasse	Honorar satz
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	GBP, CHF, EUR, USD,	1.5%
	EUR-D	
	EUR-B	2.0%
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	CHF, EUR, USD, GBP	1.5%
	EUR-B	2.0%
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY*	EUR, USD, CHF	0.9%

*\*Für die Geschäftsperiode vom 1. Januar 2021 bis zum 5. März 2021 (Datum der Liquidation des Teilfonds).*

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2021 (Fortsetzung)

### ERLÄUTERUNG 5 ERFOLGSHONORARE

Der Anlageverwalter kann die nachstehenden Erfolgshonorare erhalten, die einem bestimmten Satz der Performance des NIW pro Aktie entsprechen, welche anhand eines Referenzwertes oder Index gemessen wird:

Teilfonds	Häufigkeit der Zahlung	Honorarsatz	Referenz/Index	Währung	Für die Geschäftsperiode oder gezahlter Betrag
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	jährlich	15%	MSCI World AC Total Return Net Index	EUR	0.00
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	jährlich	15%	High-Water-Mark	EUR	0.00
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY*	jährlich	15%	High-Water-Mark	EUR	0.00

\*Für die Geschäftsperiode vom 1. Januar 2021 bis zum 5. März 2021 (Datum der Liquidation des Teilfonds).

Es gibt kein Erfolgshonorar für die Aktienklasse EUR-B.

Nähere Angaben zur Berechnungsmethode sind dem aktuellen Verkaufsprospekt der SICAV zu entnehmen.

### ERLÄUTERUNG 6 SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN

Die per 30. Juni 2021 bestehenden sonstigen Verbindlichkeiten beziehen sich hauptsächlich auf sonstige Kosten, Prüfungs-, Administrations-, Verwaltungsgesellschafts- und Verwahrstellengebühren.

### ERLÄUTERUNG 7 GEBÜHR FÜR DIE AUSGABE, RÜCKNAHME UND UMWANDLUNG VON AKTIEN

Der Ausgabe- und der Rücknahmepreis der Aktien jedes Teilfonds entsprechen dem NIW pro Aktie des betreffenden Teilfonds, der am ersten Bewertungstag nach Eingang des Zeichnungs- bzw. Rücknahmeantrages berechnet wird.

Am Vertrieb von Aktien beteiligte Vermittler können ihren Kunden, die über sie Aktien der SICAV zeichnen oder zurückgeben, zusätzliche Gebühren berechnen.

Nach dem Ermessen des Verwaltungsrates der SICAV kann die SICAV eine Umtauschgebühr von bis zu 1.00% des NIW der Aktien der Klasse, in die der Umtausch beantragt wird, erheben, um die Anleger vor unangemessenem Handel infolge von Umtauschgeschäften zwischen den Teilfonds zu schützen.

Ausführlichere Angaben entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt der SICAV.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2021 (Fortsetzung)

## ERLÄUTERUNG 8 WECHSELKURSE

Per 30. Juni 2021 wurden folgende Wechselkurse verwendet:

1 EUR =	1.579620	AUD	1 EUR =	0.858446	GBP
1 EUR =	1.468500	CAD	1 EUR =	10.204910	NOK
1 EUR =	1.096187	CHF	1 EUR =	1.185900	USD

## ERLÄUTERUNG 9 DIFFERENZGESCHÄFTE ("CFD")

Per 30. Juni 2021 hatte die SICAV folgende offene Differenzgeschäfte:

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Verpflichtung in EUR
Henkel	44,203	EUR	3,432,362.95
Sodexo	46,251	EUR	3,639,953.70

## ERLÄUTERUNG 10 SICHERHEITEN FÜR OTC-DERIVATE

Im Rahmen der Transaktionen mit OTC-Derivaten (Differenzgeschäfte) haben die Teilfonds der SICAV keine Sicherheiten von ihren Vertragspartnern erhalten.

## ERLÄUTERUNG 11 GEZAHLTE DIVIDENDEN

Der Verwaltungsrat der SICAV hat die Ausschüttung der folgenden Dividende für den Teilfonds LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC beschlossen:

	Währung	Dividende pro Aktie	Datum der Dividendenverbuchung	Ex- Dividenden- Tag	Zahlungstag
Classic EUR-D	EUR	15	28.02.2021	29.02.2021	03.02.2021

## ERLÄUTERUNG 12 EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG

Es sind keine Ereignisse nach dem Ende der Geschäftsperiode aufgetreten.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Total Expense Ratio ("TER")

Gemäss der Richtlinie der Swiss Fund & Asset Management Association ("SFAMA") vom 16. Mai 2008 (Stand 20. April 2015), mit dem Titel "Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der TER von kollektiven Kapitalanlagen", ist die SICAV verpflichtet, eine Gesamtkostenquote (TER) für die letzte Periode von 12 Monaten zu veröffentlichen.

Die Gesamtkostenquote (TER) wird definiert als Verhältnis zwischen dem Gesamtbetrag der Betriebskosten (bestehen hauptsächlich aus Anlageberatungs- und Verwaltungsgebühren, Depotbankgebühren, Bankzinsen und -spesen, Dienstleistungsgebühren, Erfolgshonoraren, Steuern und Abgaben) und dem durchschnittlichen NIW (berechnet auf der Grundlage des Tagesdurchschnitts des gesamten Nettovermögens für die betreffende Geschäftsperiode) des jeweiligen Teilfonds/der betreffenden Aktienklasse, ausgedrückt in der Referenzwährung.

Für die Geschäftsperiode vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021 betrug die TER:

Aktienklasse	Währung	Annualisierte TER inklusive Erfolgshonorare	Annualisierte TER ohne Erfolgshonorare
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC			
Classic EUR	EUR	2.28%	2.28%
Classic CHF	CHF	2.27%	2.27%
Classic GBP	GBP	2.26%	2.26%
Classic USD	USD	2.28%	2.28%
Classic EUR-D	EUR	2.28%	2.28%
Classic EUR-B	EUR	2.43%	2.43%
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES			
Natural Resources - EUR Class	EUR	2.49%	2.49%
Natural Resources - CHF Class	CHF	2.53%	2.53%
Natural Resources - GBP Class	GBP	2.33%	2.33%
Natural Resources - USD Class	USD	2.52%	2.52%
Natural Resources - EUR-B Class	EUR	2.18%	2.18%

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Performance

Die Performance pro Aktienklasse wurde durch Vergleich zwischen dem Nettovermögen pro Aktie per 30. Juni 2021 und dem Nettovermögen pro Aktie per 31. Dezember 2020 berechnet.

Die Performance wurde am Ende eines jeden Geschäftsperiode in Übereinstimmung mit der "Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen" der SFAMA (Swiss Funds & Asset Management Association) vom 16. Mai 2008 (Stand: 1. Juli 2013) berechnet.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Per 30. Juni 2021 wurde folgende Performance erzielt:

Aktienklasse	Währung	Performance für die Geschäftsperiode endend am 30. Juni 2021	Performance für das Geschäftsjahr endend am 31. Dezember 2020	Performance für das Geschäftsjahr endend am 31. Dezember 2019	Performance für das Geschäftsjahr endend am 31. Dezember 2018
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC					
Classic EUR	EUR	23.44%	-6.06%	24.70%	-14.83%
Classic CHF	CHF	25.11%	-6.53%	20.28%	-17.98%
Classic GBP	GBP	18.39%	-0.77%	17.72%	-13.88%
Classic USD	USD	19.64%	2.39%	22.45%	-18.92%
Classic EUR-D	EUR	23.44%	-6.06%	24.70%	-17.97%
Classic EUR-B	EUR	23.10%	-6.14%	4.35% *	-
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES					
Natural Resources - EUR Class	EUR	29.21%	-17.55%	12.93%	-15.43%
Natural Resources - CHF Class	CHF	30.95%	-17.96%	8.92%	-18.56%
Natural Resources - GBP Class	GBP	23.91%	-12.90%	6.62%	-14.50%
Natural Resources - USD Class	USD	25.23%	-10.13%	10.89%	-19.49%
Natural Resources - EUR-B Class	EUR	29.15%	-17.91%	-1.96% *	-

\* Die Performance der während der Geschäftsperiode aufgelegten Aktienklassen wurde berechnet, indem das Nettovermögen pro Aktie per Auflegungsdatum der Aktienklasse mit dem Nettovermögen pro Aktie per Ende der Geschäftsperiode verglichen wurde.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Andere Informationen für die Aktionäre

### **Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte ("SFTR")**

Per 30. Juni 2021 unterliegt die SICAV den Anforderungen der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung ("SFTR"). Nichtsdestotrotz wurden keine entsprechenden Transaktionen während des für den Jahresabschluss herangezogenen Zeitraums getätigt.

