

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

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

Jahresbericht einschließlich des geprüften Jahresabschlusses
per 31. Dezember 2021

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

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

Jahresbericht einschliesslich des geprüften
Jahresabschlusses per 31. Dezember 2021

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Jahresbericht einschliesslich des geprüften Jahresabschlusses per
31. Dezember 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
Bericht des Anlageverwalters	8
Bericht des Abschlussprüfers / Réviseur d'entreprises agréé	11
Jahresabschluss	
Nettovermögensaufstellung	14
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens	15
Anzahl der Aktien im Umlauf und Nettoinventarwert pro Aktie	16
Teilfonds : LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	18
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	20
Teilfonds : LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	21
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	23
Erläuterungen zum Jahresabschluss	24
Total Expense Ratio ("TER") (Ungeprüfter Anhang)	34
Performance (Ungeprüfter Anhang)	35
Andere Informationen für die Aktionäre (Ungeprüfter Anhang)	36

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	Christian SCHRÖDER, Vorsitzender, Organisation Management, Head of Special Projects, Banque Pictet & Cie SA, 60, route des Acacias, CH-1211 Genf 73, Schweiz (bis zum 5. August 2021) Marc BRIOL, Chief Executive Officer Pictet Asset Services, Banque Pictet & Cie, 60, route des Acacias, CH-1211 Genf 73, Schweiz (seit dem 5. August 2021)
Mitglieder	Michèle BERGER, Geschäftsführende Direktorin, Chief Executive Officer, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg (bis zum 18. Januar 2021) Annick BRETON, Geschäftsführende Direktorin, Chief Executive Officer, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg (seit dem 18. Januar 2021 und bis zum 30. Juni 2021) Dorian JACOB, Geschäftsführender Direktor, Chief Executive Officer, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg (seit dem 5. August 2021) Geoffroy LINARD DE GUERTECHIN, Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied, 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg Yves FRANCIS, Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied, 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg (bis zum 31. Juli 2021)

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Verwaltung und Organe der SICAV (Fortsetzung)

Mitglieder des Management Committee

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

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

Annick BRETON, Chief Executive Officer, Chief Operations Officer und Chief Financial Officer, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg (bis zum 30. Juni 2021)

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

Abdellali KHOKHA, Conducting Officer, zuständig für Risikomanagement und Compliance (seit dem 21. September 2021), FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg

Pierre BERTRAND, Conducting Officer, zuständig für Fondsverwaltung der Classic Funds und Bewertung, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg (seit dem 21. September 2021)

Frédéric BOCK, Conducting Officer, zuständig für Fondsverwaltung der Alternative Funds, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg (seit dem 21. September 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.

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 des Geschäftsjahres 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 31. Dezember 2021, der anhand der Schluss- und der Wechselkurse an demselben Datum berechnet wird.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Vertrieb im Ausland

[Angebot 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 Basisinformationsblätter, 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)

Bericht des Anlageverwalters

Performance pro Quartal jedes Teilfonds

Geschäftsperiode	Long Term Investment Fund Classic EUR LU0244071956	Long Term Investment Fund Natural Resources EUR LU0244072335	Long Term Investment Fund Stability EUR LU1128810261
1. Quartal 2021	16.5%	19.3%	4.3%
2. Quartal 2021	6.0%	8.3%	
3. Quartal 2021	-2.9%	1.9%	
4. Quartal 2021	1.1%	6.9%	
	21.2%	40.6%	4.3%*

* Der LTIF Stability wurde am 5. März 2021 liquidiert.

Bericht des Anlageverwalters

Wie in unserem Bericht des Anlageverwalters vom vergangenen Jahr sowie in fast allen unseren Newslettern erwähnt, ist die Entwicklung des NIW pro Aktie kein optimales Instrument für die Messung der Performance der Fonds oder der von unseren Anlegern erzielten Renditen. Dies wäre nur für einen Anleger der Fall, der seine Aktien zu Beginn des Jahres kauft und am Jahresende wieder verkauft. Für langfristige Anleger sind dagegen "tiefgehendere" Kennzahlen zu berücksichtigen. Wie der obigen Tabelle zu entnehmen ist, waren unsere kurzfristigen Wertentwicklungen im Jahr 2021 sehr positiv. Natürlich wurde durch einen Teil dieser Wertentwicklung die negative Performance des Vorjahres ausgeglichen.

Erstes Quartal 2021

Das Jahr 2021 begann sehr gut für unsere Fonds. Wie bereits oben erwähnt, war dies teilweise ein Ausgleich für die negative Performance des Vorjahres. Die Wertentwicklung in diesem Quartal zeigt aber deutlich, wie unvorhersehbar Aktienbewegungen über einen kurzen Zeitraum sein können.

Zweites Quartal 2021

Im zweiten Quartal 2021 setzte sich die positive Entwicklung des ersten Quartals fort und unsere beiden Fonds legten in Euro ("EUR") um 6% bzw. 8.3% zu. Der Hauptgrund für diese Entwicklung in den ersten sechs Monaten des Jahres waren die positiven Nachrichten zur Bekämpfung von COVID-19.

Angaben und Renditen beziehen sich auf das abgelaufene Berichtsjahr und sind nicht massgebend für zukünftige Erträge.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Drittes Quartal 2021

Nach der kräftigen Erholung in den ersten beiden Quartalen stabilisierte sich unser LTIF Classic im dritten Quartal, während der LTIF Natural Resources erneut um fast 2% anstieg.

Viertes Quartal 2021

Wir beendeten dieses gute Jahr mit einem positiven vierten Quartal, in dem sich vor allem Rohstoffunternehmen wieder sehr gut entwickelten.

Ausblick

In der letzten Woche im Februar 2022 begann Russland unerwartet einen Krieg gegen die Ukraine. Diese Krise ist nicht nur eine schreckliche Tragödie für die Menschen in diesem Land, sondern wird sicherlich auch unser Leben in Europa und die Entwicklung der Weltwirtschaft beeinflussen. Derzeit lässt sich noch nicht abschätzen, wie dieser unglaubliche Krieg weitergehen wird und welche Auswirkungen die Sanktionen und die entsprechenden Gegenmassnahmen Russlands auf die westliche Welt haben werden. Klar ist für uns aber, dass die globalen Finanzmärkte durch diese Ungewissheit sehr volatil bleiben werden.

Der Ausbruch des Krieges zwischen Russland und der Ukraine im Februar 2022 hat die Performance der Finanzmärkte beeinträchtigt, was durch die Sanktionen, die Verwerfungen an den Märkten und die geringe Liquidität insbesondere bei russischen und ukrainischen Wertpapieren noch verstärkt wurde.

Der Verwaltungsrat der SICAV überwacht und verfolgt die Lage und ihre möglichen Auswirkungen auf die SICAV.

Weitere Informationen zu den Auswirkungen und Folgen der Krise sind in Erläuterung 12 zum Jahresabschluss aufgeführt.

Gleichwohl, wie bereits zu Beginn dieses Berichts erwähnt, sagt die Entwicklung des NIW pro Aktie innerhalb eines Jahres unseres Erachtens wenig über den fundamentalen Wert eines Portfolios aus. Daher sind unsere Portfolios unserer Meinung nach attraktiv bewertet und für langfristige Anleger gut positioniert.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Angaben nach der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor ("SFDR")

Die Teilfonds bewerben keine ökologischen oder sozialen Merkmale und haben keine nachhaltige Anlage zum Ziel (im Sinne von Artikel 8 oder 9 der SFDR) und ihre zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Erstellt vom Anlageverwalter

Genehmigt vom Verwaltungsrat der SICAV

März 2022

Bericht des Abschlussprüfers / Réviseur d'entreprises agréé

An die Aktionäre von
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)
Société d'Investissement à Capital Variable
15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss von LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) (die "SICAV") und jedem ihrer Teilfonds, bestehend aus der Nettovermögensaufstellung, der Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2021 sowie der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr, und den Anhang zum Jahresabschluss einschliesslich einer Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze geprüft.

Unserer Auffassung nach vermittelt der beiliegende Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Finanzlage der SICAV und jedes ihrer Teilfonds per 31. Dezember 2021 sowie ihres Betriebsergebnisses und der Veränderung ihres Nettovermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr gemäss den in Luxemburg geltenden Gesetzen und Vorschriften über die Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung gemäss dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und den international anerkannten Prüfungsgrundsätzen (International Standards on Auditing, ISAs), die für Luxemburg von der "Commission de Surveillance du Secteur Financier" (CSSF) übernommen wurden, durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten im Rahmen des Gesetzes vom 23. Juli 2016 und der für Luxemburg von der CSSF übernommenen ISAs werden in unserem Bericht im Abschnitt "Verantwortlichkeiten des Réviseur d'Entreprises Agréé" für die Prüfung des Jahresabschlusses" näher beschrieben. Ausserdem sind wir von der SICAV unabhängig gemäss dem International Code of Ethics for Professional Accountants einschliesslich der International Independence Standards des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-Code), der für Luxemburg von der CSSF übernommen wurde, sowie den für unsere Prüfung des Jahresabschlusses relevanten ethischen Anforderungen und haben unsere sonstigen ethischen Verantwortlichkeiten im Rahmen dieser ethischen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Hinweis zur Hervorhebung eines Sachverhalts

Wir verweisen auf Erläuterung 12 zum Jahresabschluss, in der die Einschätzung des Anlageverwalters zu den tatsächlichen bzw. potenziellen Auswirkungen des anhaltenden Konflikts in der Ukraine sowie der damit verbundenen Sanktionen gegen Russland auf die Gesellschaft erörtert wird. Unser Prüfungsurteil wird in Bezug auf diesen Sachverhalt nicht geändert.



Bericht des Abschlussprüfers / Réviseur d'entreprises agréé (Fortsetzung)

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der SICAV ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Erläuterungen, jedoch nicht den Jahresabschluss und auch nicht unseren darauf bezogenen Prüfungsbericht.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen und wir geben hierzu in keiner Weise eine Gewähr.

In Verbindung mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses ist es unsere Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu ermitteln, ob die sonstigen Informationen erheblich vom Jahresabschluss oder von unserem während der Prüfung erlangten Wissen abweichen oder anderweitig wesentlich unzutreffend erscheinen. Kommen wir auf der Grundlage unserer Arbeit zu dem Schluss, dass die sonstigen Informationen wesentlich unzutreffende Angaben enthalten, sind wir dazu verpflichtet, auf diesen Umstand hinzuweisen. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der SICAV für den Abschluss

Der Verwaltungsrat der SICAV ist für die Erstellung und wahrheitsgemässe Darstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden Gesetzen und Vorschriften über die Erstellung und Darstellung von Abschlüssen verantwortlich. Dabei werden die internen Kontrollverfahren angewandt, die der Verwaltungsrat der SICAV für erforderlich erachtet, um die Erstellung von Abschlüssen zu ermöglichen, die frei sind von wesentlichen unzutreffenden Angaben, unabhängig davon, ob diese auf Betrug oder Irrtum zurückzuführen sind.

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses hat der Verwaltungsrat der SICAV die Fähigkeit der SICAV zur Fortführung des Geschäftsbetriebs zu beurteilen, gegebenenfalls Sachverhalte im Zusammenhang mit der Unternehmensfortführung offenzulegen und von der Annahme der Unternehmensfortführung als Grundlage der Rechnungslegung auszugehen, sofern der Verwaltungsrat der SICAV nicht die Liquidation der SICAV oder die Einstellung des Geschäftsbetriebs beabsichtigt oder keine realistische Alternative hierzu hat.

Verantwortlichkeiten des Réviseur d'Entreprises Agréé für die Prüfung des Jahresabschlusses

Das Ziel unserer Prüfung ist es, hinreichende Sicherheit in der Frage zu erlangen, ob der Jahresabschluss in seiner Gesamtheit frei von erheblichen Fehldarstellungen aufgrund von Betrug oder Irrtum ist, und einen Prüfungsbericht mit unserem Prüfungsurteil zu erstellen. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie, dass eine ggf. vorliegende erhebliche Fehldarstellung in einer gemäss dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF übernommenen ISAs durchgeführten Prüfung immer erkannt wird. Fehldarstellungen können aufgrund von Betrug oder Irrtum entstehen und gelten als erheblich, wenn von ihnen einzeln oder zusammen bei angemessener Betrachtung eine Beeinflussung der wirtschaftlichen Entscheidungen erwartet werden könnte, die Adressaten dieses Jahresabschlusses auf dessen Basis treffen.

Als Teil einer Prüfung gemäss dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF übernommenen ISAs üben wir pflichtgemässes Ermessen aus und behalten während der gesamten Prüfung eine kritische Grundhaltung bei. Des Weiteren:

- ermitteln und beurteilen wir die Risiken von erheblichen Fehldarstellungen im Jahresabschluss aufgrund von Betrug oder Irrtum, konzipieren und wenden wir Prüfungsverfahren an, die diesen Risiken angemessen sind, und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, eine auf Betrug zurückzuführende erhebliche Fehldarstellung nicht festzustellen, ist höher als bei einer auf Irrtum zurückgehenden Fehldarstellung, da bei Betrug geheime Absprachen, Fälschungen, vorsätzliche Auslassungen, falsche Angaben oder die Ausserkraftsetzung des internen Kontrollsystems im Spiel sein können.
- erlangen wir ein Verständnis des internen Kontrollsystems, das für die Prüfung relevant ist, um Prüfungsverfahren zu konzipieren, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht zu dem Zweck, eine Meinung zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der SICAV zu äussern.
- beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der SICAV angewendeten Rechnungslegungsgrundsätze und vorgenommenen Schätzungen sowie zugehöriger Angaben.

Bericht des Abschlussprüfers / Réviseur d'entreprises agréé (Fortsetzung)

- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der SICAV herangezogenen Annahme der Unternehmensfortführung als Grundlage der Rechnungslegung und beantworten die Frage, ob angesichts der erlangten Prüfungsnachweise eine erhebliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Umständen besteht, die erheblichen Zweifel an der Fähigkeit der SICAV zur Fortführung des Geschäftsbetriebs aufkommen lassen könnten. Wenn wir zu dem Schluss kommen, dass eine erhebliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Prüfungsbericht auf die betreffenden Angaben im Jahresabschluss aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu ändern. Unsere Schlussfolgerungen beruhen auf den Prüfungsnachweisen, die bis zum Zeitpunkt unseres Prüfungsberichts erlangt wurden. Allerdings können zukünftige Ereignisse oder Umstände dazu führen, dass die Fortführung der SICAV nicht mehr gegeben ist.
- bewerten wir die allgemeine Präsentation, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschliesslich der Angaben und ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Vorgänge und Ereignisse in einer den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Weise darstellt.

Wir teilen den für die Unternehmensführung zuständigen Personen unter anderem den geplanten Umfang und Zeitpunkt der Prüfung und wesentliche Prüfungsergebnisse mit, darunter auch etwaige wesentliche Unzulänglichkeiten im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Für Deloitte Audit, Cabinet de révision agréé

Nicolas Hennebert, Réviseur d'entreprises agréé
Partner

22. März 2022

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Nettovermögensaufstellung per 31. Dezember 2021

	KONSOLIDIERT	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES
	EUR	EUR	EUR
AKTIVA			
Wertpapierbestand zum Einstandspreis	111,130,145.00	66,197,774.69	44,932,370.31
Nicht realisierte Nettogewinne aus dem Wertpapierbestand	16,878,843.95	3,430,451.14	13,448,392.81
Wertpapierbestand zum Kurswert (Erläuterung 2.e)	128,008,988.95	69,628,225.83	58,380,763.12
Sichteinlagen bei Banken (Erläuterungen 2.e, 2.j)	576,789.78	142,983.76	433,806.02
Termineinlagen bei Banken (Erläuterung 2.e)	9,364,617.46	5,743,363.68	3,621,253.78
	137,950,396.19	75,514,573.27	62,435,822.92
PASSIVA			
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	516,889.77	297,376.37	219,513.40
Verbindlichkeiten aus Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	17,367.81	9,505.96	7,861.85
Sonstige Verbindlichkeiten (Erläuterung 6)	218,549.39	135,945.21	82,604.18
	752,806.97	442,827.54	309,979.43
NETTOVERMÖGEN PER 31. DEZEMBER 2021	137,197,589.22	75,071,745.73	62,125,843.49
NETTOVERMÖGEN PER 31. DEZEMBER 2020	105,469,562.93	72,248,781.54	31,583,112.28
NETTOVERMÖGEN PER 31. DEZEMBER 2019	175,723,288.83	135,555,244.27	21,619,952.24

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2021 endende Geschäftsjahr/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
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES/DER GESCHÄFTSPERIODE	105,469,562.93	72,248,781.54	31,583,112.28	1,637,669.11
ERTRÄGE				
Dividenden, netto (Erläuterung 2.k)	2,753,859.91	1,392,219.11	1,359,737.39	1,903.41
Bankzinsen	21,387.81	20,020.10	1,303.31	64.40
Sonstige Erträge	17,257.60	0.00	0.00	17,257.60
	2,792,505.32	1,412,239.21	1,361,040.70	19,225.41
AUFWENDUNGEN				
Anlageverwaltungsgebühr (Erläuterung 4)	1,855,194.06	1,185,459.99	669,734.07	0.00
Depotbankgebühren, Bankspesen und -zinsen	66,277.94	42,359.28	23,234.64	684.02
Sonstige Aufwendungen, Honorare und Prüfungskosten	570,255.83	339,099.17	224,671.89	6,484.77
Dienstleistungsgebühr	231,651.20	162,683.48	68,095.28	872.44
Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	64,323.82	39,937.75	24,386.07	0.00
Transaktionskosten (Erläuterung 2.m)	203,845.60	119,160.94	84,472.70	211.96
	2,991,548.45	1,888,700.61	1,094,594.65	8,253.19
NETTOGEWINN/NETTOERTRÄGE AUS ANLAGEN	-199,043.13	-476,461.40	266,446.05	10,972.22
Realisierte Nettogewinne aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 2.g)	11,080,184.11	9,713,419.02	1,332,204.97	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	288,470.29	189,318.93	99,157.90	-6.54
Realisierte Nettogewinne aus CFD (Erläuterungen 2.j, 9)	175,468.22	166,830.67	0.00	8,637.55
REALISIRTER NETTOGEWINN	11,345,079.49	9,529,859.62	1,697,808.92	117,410.95
Veränderungen des nicht realisierten Mehrwertes:				
- aus dem Wertpapierbestand	17,433,450.52	5,295,446.90	12,102,483.47	35,520.15
GEWINN GEMÄSS ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG	28,778,530.01	14,825,306.52	13,800,292.39	152,931.10
Zeichnungen von Aktien	30,177,108.76	6,254,958.63	23,920,379.24	1,770.89
Rücknahmen von Aktien	-27,182,700.67	-18,212,389.15	-7,177,940.42	-1,792,371.10
Dividendenausschüttungen (Erläuterungen 2.i, 11)	-44,911.81	-44,911.81	0.00	0.00
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES/DER GESCHÄFTSPERIODE	137,197,589.22	75,071,745.73	62,125,843.49	-

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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
		31.12.2021	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC					
Classic EUR	EUR	110,338.38	494.26	407.89	434.21
Classic CHF	CHF	22,278.58	512.12	441.15	471.96
Classic GBP	GBP	126.38	414.98	365.09	367.91
Classic USD	USD	17,581.70	562.06	499.07	487.40
Classic EUR-D	EUR	1,839.04	420.07	362.00	400.89
Classic EUR-B	EUR	1.00	118.01	97.94	104.35
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES					
Natural Resources - EUR Class	EUR	206,057.44	122.54	87.13	105.68
Natural Resources - CHF Class	CHF	138,003.80	126.97	94.24	114.87
Natural Resources - GBP Class	GBP	101.00	102.89	78.00	89.55
Natural Resources - USD Class	USD	162,818.78	139.35	106.61	118.63
Natural Resources - EUR-B Class	EUR	1.00	112.74	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 Jahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

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

Teilfonds und Aktienklasse	Aktien im Umlauf - Beginn des Geschäftsjahres/period e	Ausgegeben	Zurückgenommen	Aktien im Umlauf - Ende des Geschäftsjahres/period e
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC				
Classic EUR	134,202.26	7,885.28	-31,749.16	110,338.38
Classic CHF	20,991.06	3,380.51	-2,092.99	22,278.58
Classic GBP	126.38	-	-	126.38
Classic USD	19,151.35	1,468.61	-3,038.26	17,581.70
Classic EUR-D	2,994.12	-	-1,155.08	1,839.04
Classic EUR-B	1.00	-	-	1.00
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES				
Natural Resources - EUR Class	192,993.30	44,852.25	-31,788.11	206,057.44
Natural Resources - CHF Class	133,153.60	32,512.89	-27,662.69	138,003.80
Natural Resources - GBP Class	7.00	188.00	-94.00	101.00
Natural Resources - USD Class	36,333.47	130,810.08	-4,324.77	162,818.78
Natural Resources - EUR-B Class	1.00	-	-	1.00
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY (Erläuterung 1)				
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 Jahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2021 (in EUR)

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				
AKTIEN				
<i>DÄNEMARK</i>				
ISS	DKK	220,024.00	3,697,845.72	4.93
PANDORA	DKK	11,961.00	1,311,314.66	1.75
			5,009,160.38	6.68
<i>DEUTSCHLAND</i>				
HEIDELBERGCEMENT	EUR	66,870.00	3,980,102.40	5.30
MTU AERO ENGINES HOLDINGS	EUR	12,186.00	2,186,168.40	2.91
			6,166,270.80	8.21
<i>FINNLAND</i>				
METSO OUTOTEC	EUR	41,517.00	388,100.92	0.52
			388,100.92	0.52
<i>FRANKREICH</i>				
THALES	EUR	45,396.00	3,395,620.80	4.52
			3,395,620.80	4.52
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
ANTOFAGASTA	GBP	33,203.00	529,324.13	0.71
COMPASS GROUP	GBP	172,503.00	3,392,108.29	4.52
DEVRO	GBP	1,213,686.00	2,977,827.56	3.97
HARBOUR ENERGY	GBP	604,383.00	2,548,246.78	3.39
RECKITT BENCKISER GROUP	GBP	41,206.00	3,112,523.78	4.15
UNILEVER PLC	GBP	54,184.00	2,546,238.57	3.39
			15,106,269.11	20.13
<i>IRLAND</i>				
MEDTRONIC	USD	15,967.00	1,452,502.46	1.93
			1,452,502.46	1.93
<i>ITALIEN</i>				
BUZZI UNICEM	EUR	80,799.00	1,533,161.03	2.04
PRYSMIAN	EUR	50,743.00	1,680,100.73	2.24
			3,213,261.76	4.28
<i>KANADA</i>				
CENOVUS ENERGY	CAD	424,576.00	4,584,327.28	6.10
FIRST QUANTUM MINERALS	CAD	47,187.00	994,358.90	1.32
HUBBAY MINERALS	CAD	162,442.00	1,035,862.66	1.38
SUNCOR ENERGY	CAD	155,532.00	3,426,903.28	4.56
			10,041,452.12	13.36

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2021 (in EUR) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>NIEDERLANDE</i>				
ASML HOLDING	EUR	531.00	375,257.70	0.50
ING GROUP	EUR	354,287.00	4,337,181.45	5.78
			4,712,439.15	6.28
<i>NORWEGEN</i>				
GRIEG SEAFOOD	NOK	345,517.00	2,863,179.76	3.81
LERROY SEAFOOD GROUP	NOK	227,766.00	1,566,261.67	2.09
MOWI	NOK	60,210.00	1,253,052.44	1.67
			5,682,493.87	7.57
<i>SPANIEN</i>				
GRIFOLS PFD 'B'	EUR	425,951.00	4,306,364.61	5.74
			4,306,364.61	5.74
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
COCA-COLA	USD	15,924.00	829,106.44	1.10
CONOCOPHILLIPS	USD	15,200.00	964,769.40	1.29
EOG RESOURCES	USD	33,400.00	2,608,970.60	3.48
HESS	USD	23,400.00	1,523,304.28	2.03
RAYTHEON TECHNOLOGIES	USD	27,421.00	2,075,141.36	2.76
VISA 'A'	USD	11,298.00	2,152,997.77	2.87
			10,154,289.85	13.53
WERTPAPIERBESTAND			69,628,225.83	92.75
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN			142,983.76	0.19
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN			5,743,363.68	7.65
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN			-442,827.54	-0.59
NETTOVERMÖGEN			75,071,745.73	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes per 31. Dezember 2021

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)	
Grossbritannien	20.13
Vereinigte Staaten	13.53
Kanada	13.36
Deutschland	8.21
Norwegen	7.57
Dänemark	6.68
Niederlande	6.28
Spanien	5.74
Frankreich	4.52
Italien	4.28
Irland	1.93
Finnland	0.52
	<hr/>
	92.75

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)	
Öl	11.52
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	10.55
Öl und Gas	9.33
Banken und Kreditinstitute	8.65
Bauwesen und Baumaterialien	7.34
Biotechnologie	5.74
Flugtechnik und Raumfahrttechnik	5.67
Landwirtschaft und Fischerei	5.48
Elektronik und elektrische Geräte	5.02
Versorgungsbetriebe	4.93
Gastronomie	4.52
Diverser Handel	4.15
Nachrichtenübermittlung	2.24
Pharmazeutika und Kosmetik	1.93
Diverse Konsumgüter	1.75
Bergbau und Stahlwerke	1.38
Metalle und Bergbau	1.32
Rostfreier Stahl	1.23
	<hr/>
	92.75

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2021 (in EUR)

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				
AKTIEN				
<i>AUSTRALIEN</i>				
IGO LTD	AUD	66,253.00	485,843.68	0.78
PANORAMIC RESOURCES	AUD	2,194,317.00	378,783.21	0.61
WESTERN AREAS	AUD	557,388.00	1,222,304.27	1.97
			<hr/>	
			2,086,931.16	3.36
<i>BRASILIEN</i>				
PETROBRAS PETROLEO ADR -SPONS.-	USD	188,743.00	1,822,368.71	2.93
			<hr/>	
			1,822,368.71	2.93
<i>DEUTSCHLAND</i>				
HEIDELBERGCEMENT	EUR	36,014.00	2,143,553.28	3.45
			<hr/>	
			2,143,553.28	3.45
<i>FINNLAND</i>				
METSO OUTOTEC	EUR	104,515.00	977,006.22	1.57
			<hr/>	
			977,006.22	1.57
<i>FRANKREICH</i>				
NEXANS	EUR	3,722.00	319,533.70	0.51
			<hr/>	
			319,533.70	0.51
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
ANTOFAGASTA	GBP	90,197.00	1,437,925.72	2.31
DEVRO	GBP	258,376.00	633,935.94	1.02
HARBOUR ENERGY	GBP	551,262.00	2,324,273.88	3.74
			<hr/>	
			4,396,135.54	7.07
<i>ITALIEN</i>				
BUZZI UNICEM	EUR	109,104.00	2,070,248.40	3.33
PRYSMIAN	EUR	9,336.00	309,114.96	0.50
			<hr/>	
			2,379,363.36	3.83
<i>JERSEY</i>				
GLENCORE	GBP	369,776.00	1,651,345.93	2.66
			<hr/>	
			1,651,345.93	2.66
<i>KANADA</i>				
CAMECO	CAD	110,914.00	2,129,555.71	3.43
CANADIAN NATURAL RESOURCES	CAD	42,736.00	1,590,193.44	2.56
CENOVUS ENERGY	CAD	217,567.00	2,349,163.25	3.79
FIRST QUANTUM MINERALS	CAD	66,117.00	1,393,265.67	2.24
HUDBAY MINERALS	CAD	338,582.00	2,159,074.94	3.48
IVANHOE MINES 'A'	CAD	135,817.00	975,758.19	1.57

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2021 (in EUR) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
LUNDIN MINING CORPORATION	CAD	196,800.00	1,353,600.22	2.18
SUNCOR ENERGY	CAD	109,147.00	2,404,882.68	3.88
TECK RESSOURCES 'B'	CAD	69,200.00	1,754,985.94	2.82
			16,110,480.04	25.95
<i>KASACHSTAN</i>				
NAC KAZATOMPROM GDR -SPONS.- -S-	USD	68,484.00	2,213,143.22	3.56
			2,213,143.22	3.56
<i>NORWEGEN</i>				
AKER BP	NOK	37,805.00	1,023,899.14	1.65
GRIEG SEAFOOD	NOK	289,003.00	2,394,867.81	3.86
LEROY SEAFOOD GROUP	NOK	137,715.00	947,014.59	1.52
MOWI	NOK	47,038.00	978,925.11	1.58
NORWAY ROYAL SALMON	NOK	89,679.00	1,461,238.07	2.35
SALMAR	NOK	3,315.00	200,985.76	0.32
TGS ASA	NOK	204,714.00	1,726,606.60	2.78
			8,733,537.08	14.06
<i>RUSSLAND</i>				
GAZPROM ADR -SPONS.-	USD	223,965.00	1,819,764.47	2.93
MMC NORILSK NICKEL ADR -SPONS.-	USD	44,759.00	1,217,372.12	1.96
SURGUTNEFTEGAZ PFD -ADR SPONS.-	USD	391,200.00	1,809,454.42	2.91
			4,846,591.01	7.80
<i>SCHWEDEN</i>				
LUNDIN ENERGY	SEK	51,381.00	1,619,373.52	2.61
			1,619,373.52	2.61
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
CONOCOPHILLIPS	USD	33,500.00	2,126,300.99	3.42
EOG RESOURCES	USD	27,500.00	2,148,104.54	3.46
HESS	USD	26,820.00	1,745,941.06	2.81
PIONEER NATURAL RESOURCES COMPANY	USD	12,900.00	2,063,182.82	3.32
SOUTHERN COPPER	USD	2,800.00	151,941.58	0.24
			8,235,470.99	13.25
<i>ZYPERN</i>				
ATALAYA MINING	GBP	172,599.00	845,929.36	1.36
			845,929.36	1.36
WERTPAPIERBESTAND			58,380,763.12	93.97
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN			433,806.02	0.70
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN			3,621,253.78	5.83
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN			-309,979.43	-0.50
NETTOVERMÖGEN			62,125,843.49	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes per 31. Dezember 2021

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Kanada	25.95
Norwegen	14.06
Vereinigte Staaten	13.25
Russland	7.80
Grossbritannien	7.07
Italien	3.83
Kasachstan	3.56
Deutschland	3.45
Australien	3.36
Brasilien	2.93
Jersey	2.66
Schweden	2.61
Finnland	1.57
Zypern	1.36
Frankreich	0.51
	93.97

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Öl	23.22
Öl und Gas	23.00
Metalle und Bergbau	7.72
Rostfreier Stahl	7.44
Bauwesen und Baumaterialien	6.78
Bergbau und Stahlwerke	6.06
Landwirtschaft und Fischerei	5.76
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	4.89
Edelmetalle und Edelsteine	4.53
Öffentliche Versorgungsbetriebe	3.56
Elektronik und elektrische Geräte	0.51
Nachrichtenübermittlung	0.50
	93.97

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 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 31. Dezember 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

Der Teilfonds LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY wurde am 5. März 2021 liquidiert. Per 31. Dezember 2021 verbleiben Barmittel in Höhe von EUR 35,217.01 im Teilfonds.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

c) Aktienklassen

Per 31. Dezember 2021 stehen folgende Aktienklassen zur Auswahl:

Teilfonds	Klasse	Währung
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 wurden bis zur Liquidation am 5. März 2021 gemeinsam in einem einzigen Anlagenpool verwaltet.

Dieser Pool ist 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 Jahresabschluss per 31. Dezember 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 des Geschäftsjahres 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.

b) Gründungskosten

Die Gründungskosten werden über einen Zeitraum von höchstens 5 Jahren abgeschrieben. Per 31. Dezember 2021 wurden die Gründungskosten vollständig 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.

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.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

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.

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.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

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 Nettogewinne aus CFDs“ 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 das Geschäftsjahr per 31. Dezember 2021 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.

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 sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr per 31. Dezember 2021 enthalten.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

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 ermässigter 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.

Im Geschäftsjahr 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%

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

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

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
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	jährlich	15%	MSCI World AC Total Return Net Index
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	jährlich	15%	High-Water-Mark
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) – STABILITY*	jährlich	15%	High-Water-Mark

* Für die Geschäftsperiode vom 1. Januar 2021 bis zum 5. März 2021 (Liquidationsdatum)

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

ISIN-Code	Aktienklasse	Währung der Aktienklasse	Erfolgshonorare	% des Nettovermögens*
LU0244071956	Classic EUR	EUR	0.00	0.00
LU0301246772	Classic CHF	CHF	0.00	0.00
LU0750886714	Classic GBP	GBP	0.00	0.00
LU0301247077	Classic USD	USD	0.00	0.00
LU1449969846	Classic EUR-D	EUR	0.00	0.00

* Auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens der Aktienklasse für das Geschäftsjahr bis zum 31. Dezember 2021

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

ISIN-Code	Aktienklasse	Währung der Aktienklasse	Erfolgshonorare	% des Nettovermögens*
LU0244072335	Natural Resources - Klasse EUR	EUR	0.00	0.00
LU0301246939	Natural Resources - Klasse CHF	CHF	0.00	0.00
LU0457696077	Natural Resources - Klasse GBP	GBP	0.00	0.00
LU0301247234	Natural Resources - Klasse USD	USD	0.00	0.00

* Auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens der Aktienklasse für das Geschäftsjahr bis zum 31. Dezember 2021

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY

ISIN-Code	Aktienklasse	Währung der Aktienklasse	Erfolgshonorare	% des Nettovermögens*
LU1128810261	A CAP EUR	EUR	0.00	0.00
LU1132799310	A CAP USD	USD	0.00	0.00
LU1589813515	A CAP CHF	CHF	0.00	0.00

* Auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens der Aktienklasse für die Geschäftsperiode vom 1. Januar 2021 bis zum 5. März 2021 (Liquidationsdatum)

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

ERLÄUTERUNG 6 SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN

Die per 31. Dezember 2021 bestehenden sonstigen Verbindlichkeiten beziehen sich hauptsächlich auf 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 Jahresabschluss per 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

ERLÄUTERUNG 8 WECHSELKURSE

Per 31. Dezember 2021 wurden folgende Wechselkurse verwendet:

1 EUR =	1.564128	AUD	1 EUR =	0.839603	GBP
1 EUR =	1.436454	CAD	1 EUR =	10.028173	NOK
1 EUR =	1.036160	CHF	1 EUR =	10.29604	SEK
1 EUR =	7.437574	DKK	1 EUR =	1.137200	USD

ERLÄUTERUNG 9 DIFFERENZGESCHÄFTE („CFD“)

Per 31. Dezember 2021 hatte die SICAV folgende offene Differenzgeschäfte:

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Verpflichtung in EUR
Henkel	44,203	EUR	3,036,746.10
Sodexo	46,251	EUR	3,564,102.06

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, mit denen sie per 31. Dezember 2021 Geschäfte betreiben.

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	28.01.2021	29.01.2021	03.02.2021

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

ERLÄUTERUNG 12 EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG

Am 25. Februar 2022 war der Teilfonds LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES ein Engagement mit 5.92% seines Gesamtnettovermögens in russischen oder belarussischen Wertpapieren engagiert:

- GAZPROM -ADR SPONS
- SURGUTNEFTEGAZ PUB.PFD -ADR SPONS
- MMC NORILSK NICKEL -ADR SPONS

Diese Wertpapiere stellen das gesamte Engagement der Teilfonds der SICAV in russischen und belarussischen Wertpapieren dar.

Die Verwaltungsgesellschaft überwacht weiterhin die bestehenden Engagements in Russland sowie die Auswirkungen des Konflikts zwischen der Ukraine und Russland.

Insbesondere im Rahmen der täglichen/wöchentlichen Sitzungen des Bewertungsausschusses und des Risikoausschusses werden Entscheidungen unter Berücksichtigung der aktuellen Situation getroffen. Diese Entscheidungen werden aufgrund von Änderungen der Gesamteinschätzung regelmässig angepasst.

Zu den wichtigsten Überlegungen gehören unter anderem:

- Direktes und indirektes Exposure sowie Übertragungseffekte, die sich negativ auf den Teilfonds auswirken können;
- die Märkte und die Bewertung von Vermögenswerten;
- die Portfolio-Compliance unter Berücksichtigung von Kapitalbeschränkungen und Sanktionen infolge des Konflikts zwischen Russland und der Ukraine.

In Anbetracht der aktuellen Situation in der Ukraine bzw. in Russland wurden die oben genannten russischen Aktienwerte durch Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV aufgrund der Marktlage, der Liquidität und der Sanktionen wie auch anderer Erwägungen ab dem NIW vom 3. März 2022 vorübergehend mit null bewertet.

Dies kann sich je nach Entwicklung der aktuellen Lage ändern.

Der Verwaltungsrat der SICAV ist zuversichtlich, dass der Betrieb des Fonds fortgeführt werden kann, und verfolgt die aktuelle Krise aufmerksam.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Total Expense Ratio ("TER") (Ungeprüfter Anhang)

Gemäss der "Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER von kollektiven Kapitalanlagen" der Asset Management Association Schweiz ("AMAS") vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021) ist die SICAV verpflichtet, eine TER für die letzte 12-Monats-Periode 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 das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 betrug die TER:

Aktienklasse	Währung	Annualisierte TER inklusive Erfolgshonorare	Annualisierte TER ohne Erfolgshonorare
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC			
Classic EUR	EUR	2.20%	2.20%
Classic CHF	CHF	2.21%	2.21%
Classic GBP	GBP	2.21%	2.21%
Classic USD	USD	2.20%	2.20%
Classic EUR-D	EUR	2.20%	2.20%
Classic EUR-B	EUR	2.92%	2.92%
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES			
Natural Resources - EUR Class	EUR	2.23%	2.23%
Natural Resources - CHF Class	CHF	2.23%	2.23%
Natural Resources - GBP Class	GBP	2.24%	2.24%
Natural Resources - USD Class	USD	2.34%	2.34%
Natural Resources - EUR-B Class	EUR	2.94%	2.94%

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Performance (Ungeprüfter Anhang)

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

Die Performance wurde am Ende eines jeden Geschäftsjahres gemäss der "Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen" der Asset Management Association Schweiz ("AMAS") vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021) 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 31. Dezember 2021 wurde folgende Performance erzielt:

Aktienklasse	Währung	Performance für das Geschäftsjahr endend am 31. Dezember 2021	Performance für das Geschäftsjahr endend am 31. Dezember 2020	Performance für das Geschäftsjahr endend am 31. Dezember 2019
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC				
Classic EUR	EUR	21.17%	-6.06%	24.70%
Classic CHF	CHF	16.09%	-6.53%	20.28%
Classic GBP	GBP	13.67%	-0.77%	17.72%
Classic USD	USD	12.62%	2.39%	22.45%
Classic EUR-D	EUR	21.18%	-6.06%	24.70%
Classic EUR-B	EUR	20.49%	-6.14%	4.35% *
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES				
Natural Resources - EUR Class	EUR	40.64%	-17.55%	12.93%
Natural Resources - CHF Class	CHF	34.73%	-17.96%	8.92%
Natural Resources - GBP Class	GBP	31.91%	-12.90%	6.62%
Natural Resources - USD Class	USD	30.71%	-10.13%	10.89%
Natural Resources - EUR-B Class	EUR	40.08%	-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.

Andere Informationen für die Aktionäre

1. VERGÜTUNG DER MITGLIEDER DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Vergütungspolitik verabschiedet, die den Grundsätzen des Gesetzes vom 10. Mai 2016 zur Änderung des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 (das "Gesetz von 2010") entspricht.

Das Geschäftsjahr der Verwaltungsgesellschaft endet am 31. Dezember jedes Kalenderjahres.

Die nachstehende Tabelle zeigt den Gesamtbetrag der Vergütung für das Geschäftsjahr per 31. Dezember 2021, aufgeteilt in fixe und variable Vergütung, die die Verwaltungsgesellschaft an ihre Mitarbeiter zahlt.

Die Tabelle wurde unter Berücksichtigung von Punkt 162 von Paragraph 14.1 der ESMA-Vergütungsleitlinie bezüglich der Vertraulichkeit und des Datenschutzes bei der Vorlage der Vergütungsinformationen erstellt.

	Anzahl der Begünstigten	Gesamtvergütung (EUR)	Fixe Vergütung (EUR)	Variable Vergütung (Ziel- oder Ermessensboni, Teilvergütung) (EUR)
Gesamtbezüge, die die Verwaltungsgesellschaft im Geschäftsjahr 2021 gezahlt hat	20	9,403	6,188	3,215

Zusätzliche Erklärung:

- Die gemeldeten Begünstigten setzen sich zusammen aus den Risikonehmern (einschliesslich der vier leitenden Angestellten) und den Mitarbeitern der Verwaltungsgesellschaft, die für Verwaltungsgesellschaftsaktivitäten aller verwalteten Fonds zuständig sind und von der Verwaltungsgesellschaft vergütet werden. Darüber hinaus hat die Verwaltungsgesellschaft die Mitarbeiter des Anlageverwalters nicht direkt vergütet, sondern vielmehr sichergestellt, dass der Anlageverwalter die Anforderungen der Vergütungspolitik selbst erfüllt.
- Die Leistungen wurden nach Kriterien wie dem Grad der Betriebszugehörigkeit, der Hierarchiestufe oder anderen Zulassungskriterien unter Nichtberücksichtigung von Leistungskriterien vergeben und sind daher von den oben genannten fixen oder variablen Vergütungssätzen ausgenommen.
- Die offengelegten fixen und variablen Vergütungen basieren auf der Aufteilung des von der SICAV verwalteten Vermögens.
- Das Ergebnis der Jahresprüfung für 2021 wies keine Unregelmässigkeiten auf.
- Die beschlossene Vergütungspolitik wurde seit ihrer Umsetzung nicht geändert.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

2. VERORDNUNG ÜBER WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE ("SFTR")

Per 31. Dezember 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.

3. HINWEISE ZUR RISIKOENTWICKLUNG

Die 3 Teilfonds der SICAV wenden zur Messung des Gesamtrisikoengagements die relative VaR-Methode an.

In der folgenden Tabelle sind die gemäss CSSF-Rundschreiben 11/512 erforderlichen Informationen aufgeführt.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Andere Informationen für die Aktionäre (ungeprüfter Anhang)(Fortsetzung)

Teilfonds	Durchschnittliches Leverage	Ansatz zur Berechnung des Leverage	Ansatz zur Überwachung des GRE	VaR optionale Methode	VaR-Limit-Quote			Durchschnittlicher VaR des Teilfonds	Durchschnittliches VaR der Benchmark	Benchmark	Rechtliche Obergrenze	VaR-Modelle und - Daten
					Durchschnitt	Minimum	Maximum					
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	9.04%	\sum Nominalbeträge der Derivate	VaR	Relativ	131.74%	112.77%	149.64%	21.22%	16.12%	2/3 MSCI WORLD Index und 1/3 MSCI Emerging Markets	200%	Haltedauer 1 Monat, 99% KI, Monte-Carlo, Beobachtungszeitraum 3.5 Jahre
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESSOURCES	0.00%	\sum Nominalbeträge der Derivate	VaR	Relativ	135.94%	112.80%	153.97%	27.23%	20.04%	60% MSCI WORLD Metals & Mining, 20% Amex Oil Serv. und 20% MSCI Emerging Markets	200%	Haltedauer 1 Monat, 99% KI, Monte-Carlo, Beobachtungszeitraum 3.5 Jahre
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY	7.16%	\sum Nominalbeträge der Derivate	VaR	Absolut	15.41%	0.00%	19.10%	15.41%	k.A.	k.A.	20%	Haltedauer 1 Monat, 99% KI, Monte-Carlo, Beobachtungszeitraum 3.5 Jahre

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Andere Informationen für die Aktionäre (ungeprüfter Anhang)(Fortsetzung)

Allgemeines

Alle VaR-Zahlen werden unter Berücksichtigung der folgenden Parameter berechnet.

- Haltedauer 1 Monat
- 99% Konfidenzintervall (das bedeutet, dass der Wert des Portfolios in einem Monat mit einer Wahrscheinlichkeit von 1% einen Verlust verzeichnet, der den angegebenen Prozentsatz übersteigt)
- Monte-Carlo-Simulationen
- Historische Daten für einen Zeitraum von 3.5 Jahren zur Bestimmung der Risikofaktoren

Bei der Verarbeitung und Darstellung von VaR-Zahlen bestehen je nach angewandter VaR-Methode (relativ oder absolut) geringfügige Unterschiede.

1 Relative VaR-Methode

Die täglichen VaR-Beobachtungen (vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021) für die Teilfonds werden systematisch gegen die VaR-Beobachtungen für die Benchmark gemessen. Die so ermittelte Kennzahl wird als *VaR-Limitauslastung* bezeichnet.

Die Kennzahl muss im Vergleich zu der gesetzlich zulässigen maximalen Obergrenze von 200% gesehen werden.

In den Tabellen sind die durchschnittlichen, minimalen und maximalen Werte dieser *Kennzahl zur VaR-Limitauslastung* aufgeführt.

In den folgenden beiden Spalten ist der durchschnittliche absolute VaR-Wert für den Teilfonds und die Benchmark im selben Zeitraum aufgeführt.

2 Absolute VaR-Methode

Für den Teilfonds, der die absolute VaR-Methode anwendet, werden die Zahlen (durchschn., min. und max. Wert) absolut angegeben. Anders ausgedrückt, werden diese Werte gegen keine Benchmark und keine Obergrenze gemessen. Wir sind der Ansicht, dass diese Darstellung der Zahlen aussagekräftiger und leichter verständlich ist.

Der Leverageanteil ist ebenfalls berücksichtigt. Er wurde berechnet als die Summe der Nominalwerte der verwendeten Derivate (CESR/10-788 Box25). Die angegebene Zahl basiert auf täglichen Beobachtungen im Geschäftsjahr.

