

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

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

Halbjahresbericht per 30. Juni 2022



# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

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

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2022

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2022

---

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 | 18 |
| Erläuterungen zum Halbjahresabschluss                                  | 19 |
| Total Expense Ratio ("TER")  | 27 |
| Performance  | 28 |
| Andere Informationen für die Aktionäre                                 | 29 |

# 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                                      | Herr Xavier SCHMIT, Vizedirektor, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg (bis 18. Juli 2022)<br><br>Herr Alex RAUCHENSTEIN, Geschäftsführender Gesellschafter, SIA Funds AG, Alpenblickstrasse 25, CH-8853 Lachen, Schweiz<br><br>Herr 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 Marc BRIOL, Chief Executive Officer Pictet Asset Services, Banque Pictet & Cie, 60, route des Acacias, CH-1211 Genf 73, Schweiz   |
| Mitglieder                                      | Herr Dorian JACOB, Geschäftsführender Direktor, Chief Executive Officer, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg<br><br>Herr Geoffroy LINARD DE GUERTECHIN, Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied, 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg   |
| Conducting Officers der Verwaltungsgesellschaft | Herr Dorian JACOB, Chief Executive Officer, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg<br><br>Herr Abdellali KHOKHA, Conducting Officer, zuständig für Risikomanagement und Compliance, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg<br><br>Herr 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<br><br>Herr 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 |
| Depotbank                                       | Pictet & Cie (Europe) S.A., 15A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg   |

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Verwaltung und Organe der SICAV (Fortsetzung)

|   |  |
|---|--|
| 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<br>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<br>Differenzgeschäften<br>("CFD") (Erläuterung 9) | Pictet & Cie (Europe) S.A., Luxemburg  |

# 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 2022, 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 wesentlichen Anlegerinformationen, 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 2022

|  | KONSOLIDIERT          | LONG TERM<br>INVESTMENT FUND<br>(SIA) - CLASSIC | LONG TERM<br>INVESTMENT FUND<br>(SIA) - NATURAL<br>RESOURCES |
|--|-----------------------|---|--|
|  | EUR                   | EUR   | EUR  |
| <b>AKTIVA</b>  |                       |   |  |
| Wertpapierbestand zum Einstandspreis (Erläuterung 2.h)                   | 120,482,495.29        | 67,016,507.39                                   | 53,465,987.90  |
| Nicht realisierte Nettogewinne aus dem Wertpapierbestand                 | 13,416,057.98         | 5,266,668.30                                    | 8,149,389.68   |
| Wertpapierbestand zum Kurswert (Erläuterung 2.e)                         | 133,898,553.27        | 72,283,175.69                                   | 61,615,377.58  |
| Sichteinlagen bei Banken (Erläuterungen 2.e, 2.j)                        | 606,380.23            | 240,817.36                                      | 365,562.87   |
| Termineinlagen bei Banken (Erläuterung 2.e)                              | 13,485,877.65         | 9,395,773.20                                    | 4,090,104.45   |
|  | 147,990,811.15        | 81,919,766.25                                   | 66,071,044.90  |
| <b>PASSIVA</b>   |                       |   |  |
| Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Vertriebsgebühren (Erläuterung 4) | 608,270.64            | 319,993.35                                      | 288,277.29   |
| Verbindlichkeiten aus Abonnementsteuer (Erläuterung 3)                   | 18,430.43             | 10,201.38                                       | 8,229.05   |
| Sonstige Verbindlichkeiten (Erläuterung 6)                               | 234,036.08            | 137,851.30                                      | 96,184.78  |
|  | 860,737.15            | 468,046.03                                      | 392,691.12   |
| <b>NETTOVERMÖGEN PER 30. JUNI 2022</b>                                   | <b>147,130,074.00</b> | <b>81,451,720.22</b>                            | <b>65,678,353.78</b>   |
| <b>NETTOVERMÖGEN PER 31. DEZEMBER 2021</b>                               | <b>137,197,589.22</b> | <b>75,071,745.73</b>                            | <b>62,125,843.49</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>   |

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 2022 endende Geschäftsperiode

|   | KONSOLIDIERT          | LONG TERM<br>INVESTMENT FUND<br>(SIA) - CLASSIC | LONG TERM<br>INVESTMENT FUND<br>(SIA) - NATURAL<br>RESOURCES |
|---|-----------------------|---|--|
|   | EUR                   | EUR   | EUR  |
| <b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>                   | <b>137,197,589.22</b> | <b>75,071,745.73</b>                            | <b>62,125,843.49</b>   |
| <b>ERTRÄGE</b>  |                       |   |  |
| Dividenden, netto (Erläuterung 2.k)                                   | 2,951,222.00          | 1,306,297.15                                    | 1,644,924.85   |
| Bankzinsen  | 29,010.11             | 24,749.25                                       | 4,260.86   |
|   | 2,980,232.11          | 1,331,046.40                                    | 1,649,185.71   |
| <b>AUFWENDUNGEN</b>   |                       |   |  |
| Anlageverwaltungsgebühr (Erläuterung 4)                               | 1,163,741.91          | 614,303.46                                      | 549,438.45   |
| Depotbankgebühren, Bankspesen und -zinsen                             | 39,550.18             | 20,944.90                                       | 18,605.28  |
| Sonstige Aufwendungen, Honorare und Prüfungskosten                    | 237,517.59            | 125,492.09                                      | 112,025.50   |
| Dienstleistungsgebühr   | 138,586.64            | 83,642.85                                       | 54,943.79  |
| Abonnementsteuer (Erläuterung 3)                                      | 38,390.76             | 20,477.06                                       | 17,913.70  |
| Transaktionskosten (Erläuterung 2.m)                                  | 116,814.52            | 39,852.17                                       | 76,962.35  |
|   | 1,734,601.60          | 904,712.53                                      | 829,889.07   |
| <b>NETTOERTRÄGE AUS ANLAGEN</b>                                       | <b>1,245,630.51</b>   | <b>426,333.87</b>                               | <b>819,296.64</b>  |
| Realisierte Nettogewinne aus Wertpapierverkäufen<br>(Erläuterung 2.g) | 10,504,944.20         | 3,802,792.59                                    | 6,702,151.61   |
| Realisierte Nettogewinne aus Devisengeschäften                        | 414,195.84            | 219,007.93                                      | 195,187.91   |
| Realisierte Nettoverluste aus Devisentermingeschäften                 | -13,810.53            | -3,231.15                                       | -10,579.38   |
| Realisierte Nettoverluste aus CFD (Erläuterung 2.j)                   | -849,043.14           | -849,043.14                                     | 0.00   |
| <b>REALISierter NETTOGEWINN</b>                                       | <b>11,301,916.88</b>  | <b>3,595,860.10</b>                             | <b>7,706,056.78</b>  |
| <b>Veränderungen des nicht realisierten Mehr-/Minderwertes:</b>       |                       |   |  |
| - aus dem Wertpapierbestand   | -3,462,785.97         | 1,836,217.16                                    | -5,299,003.13  |
| <b>GEWINN GEMÄSS ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG</b>                    | <b>7,839,130.91</b>   | <b>5,432,077.26</b>                             | <b>2,407,053.65</b>  |
| Zeichnungen von Aktien  | 23,133,318.76         | 8,189,790.56                                    | 14,943,528.20  |
| Rücknahmen von Aktien   | -21,012,379.30        | -7,214,307.74                                   | -13,798,071.56   |
| Dividendenausschüttungen (Erläuterungen 2.i, 11)                      | -27,585.59            | -27,585.59                                      | 0.00   |
| <b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>                     | <b>147,130,074.00</b> | <b>81,451,720.22</b>                            | <b>65,678,353.78</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<br>Aktienklasse                           | Währung | Anzahl der Aktien<br>im Umlauf | Nettoinventarwert<br>pro Aktie | Nettoinventarwert<br>pro Aktie | Nettoinventarwert<br>pro Aktie |
|---|---------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
|   |         | 30.06.2022                     | 30.06.2022                     | 31.12.2021                     | 31.12.2020                     |
| LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC           |         |                                |                                |                                |                                |
| Classic EUR   | EUR     | 113,112.33                     | 530.20                         | 494.26                         | 407.89                         |
| Classic CHF   | CHF     | 19,471.01                      | 530.66                         | 512.12                         | 441.15                         |
| Classic GBP   | GBP     | -                              | -                              | 414.98                         | 365.09                         |
| Classic USD   | USD     | 20,088.37                      | 554.30                         | 562.06                         | 499.07                         |
| Classic EUR-D                                       | EUR     | 1,159.04                       | 435.43                         | 420.07                         | 362.00                         |
| Classic EUR-B                                       | EUR     | 1.00                           | 126.25                         | 118.01                         | 97.94                          |
| LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES |         |                                |                                |                                |                                |
| Natural Resources - EUR<br>Class                    | EUR     | 246,895.04                     | 127.27                         | 122.54                         | 87.13                          |
| Natural Resources - CHF<br>Class                    | CHF     | 137,243.21                     | 127.38                         | 126.97                         | 94.24                          |
| Natural Resources - GBP<br>Class                    | GBP     | -                              | -                              | 102.89                         | 78.00                          |
| Natural Resources - USD<br>Class                    | USD     | 131,919.61                     | 133.05                         | 139.35                         | 106.61                         |
| Natural Resources -<br>EUR-B Class                  | EUR     | 1.00                           | 116.77                         | 112.74                         | 80.48                          |

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 -<br>Beginn der<br>Geschäftsperiode | Ausgegeben | Zurückgenommen | Aktien im Umlauf -<br>Ende der<br>Geschäftsperiode |
|--|--|------------|----------------|--|
| <b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC</b>           |  |            |                |  |
| Classic EUR  | 110,338.38   | 9,613.62   | -6,839.67      | 113,112.33   |
| Classic CHF  | 22,278.58  | 969.44     | -3,777.01      | 19,471.01  |
| Classic GBP  | 126.38   | -          | -126.38        | -  |
| Classic USD  | 17,581.70  | 4,506.85   | -2,000.18      | 20,088.37  |
| Classic EUR-D  | 1,839.04   | -          | -680.00        | 1,159.04   |
| Classic EUR-B  | 1.00   | -          | -              | 1.00   |
| <b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES</b> |  |            |                |  |
| Natural Resources - EUR Class                              | 206,057.44   | 52,505.48  | -11,667.88     | 246,895.04   |
| Natural Resources - CHF Class                              | 138,003.80   | 9,316.41   | -10,077.00     | 137,243.21   |
| Natural Resources - GBP Class                              | 101.00   | -          | -101.00        | -  |
| Natural Resources - USD Class                              | 162,818.78   | 48,501.66  | -79,400.83     | 131,919.61   |
| Natural Resources - EUR-B Class                            | 1.00   | -          | -              | 1.00   |

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

## Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2022 (in EUR)

| Bezeichnung  | Währung | Anzahl       | Kurswert (Erläuterung 2) | % des<br>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     | 220,024.00   | 3,310,720.39             | 4.06                    |
| PANDORA  | DKK     | 22,688.00    | 1,362,197.37             | 1.67                    |
|  |         |              | 4,672,917.76             | 5.73                    |
| <i>DEUTSCHLAND</i>   |         |              |                          |                         |
| HEIDELBERGCEMENT   | EUR     | 66,870.00    | 3,065,320.80             | 3.76                    |
| MTU AERO ENGINES HOLDINGS  | EUR     | 14,572.00    | 2,531,156.40             | 3.11                    |
|  |         |              | 5,596,477.20             | 6.87                    |
| <i>FINNLAND</i>  |         |              |                          |                         |
| METSO OUTOTEC  | EUR     | 41,517.00    | 296,846.55               | 0.36                    |
|  |         |              | 296,846.55               | 0.36                    |
| <i>FRANKREICH</i>  |         |              |                          |                         |
| THALES   | EUR     | 38,040.00    | 4,452,582.00             | 5.48                    |
|  |         |              | 4,452,582.00             | 5.48                    |
| <i>GROSSBRITANNIEN</i>   |         |              |                          |                         |
| ANTOFAGASTA  | GBP     | 33,203.00    | 445,487.71               | 0.55                    |
| COMPASS GROUP  | GBP     | 173,907.00   | 3,393,929.08             | 4.17                    |
| DEVRO  | GBP     | 1,258,353.00 | 2,680,885.33             | 3.29                    |
| HARBOUR ENERGY   | GBP     | 615,063.00   | 2,599,313.81             | 3.19                    |
| RECKITT BENCKISER GROUP  | GBP     | 41,878.00    | 3,001,563.36             | 3.69                    |
| UNILEVER PLC   | GBP     | 74,318.00    | 3,212,403.59             | 3.94                    |
|  |         |              | 15,333,582.88            | 18.83                   |
| <i>IRLAND</i>  |         |              |                          |                         |
| MEDTRONIC  | USD     | 25,267.00    | 2,169,125.49             | 2.66                    |
|  |         |              | 2,169,125.49             | 2.66                    |
| <i>ITALIEN</i>   |         |              |                          |                         |
| BUZZI UNICEM   | EUR     | 125,266.00   | 1,955,402.26             | 2.40                    |
| PRYSMIAN   | EUR     | 65,502.00    | 1,716,807.42             | 2.11                    |
|  |         |              | 3,672,209.68             | 4.51                    |
| <i>KANADA</i>  |         |              |                          |                         |
| CENOVUS ENERGY   | CAD     | 275,023.00   | 4,994,381.67             | 6.14                    |
| FIRST QUANTUM MINERALS   | CAD     | 47,193.00    | 854,569.08               | 1.05                    |
| HUBBAY MINERALS  | CAD     | 251,942.00   | 980,807.56               | 1.20                    |
| SUNCOR ENERGY  | CAD     | 102,269.00   | 3,424,694.77             | 4.20                    |
|  |         |              | 10,254,453.08            | 12.59                   |

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

## Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2022 (in EUR) (Fortsetzung)

| Bezeichnung                     | Währung | Anzahl     | Kurswert (Erläuterung 2) | % des<br>Nettovermögens |
|---------------------------------|---------|------------|--------------------------|-------------------------|
| <i>NIEDERLANDE</i>              |         |            |                          |                         |
| ASML HOLDING                    | EUR     | 1,444.00   | 658,247.40               | 0.81                    |
| ING GROUP                       | EUR     | 396,660.00 | 3,740,900.46             | 4.59                    |
|                                 |         |            | 4,399,147.86             | 5.40                    |
| <i>NORWEGEN</i>                 |         |            |                          |                         |
| GRIEG SEAFOOD                   | NOK     | 222,112.00 | 3,008,433.00             | 3.69                    |
| LEROY SEAFOOD GROUP             | NOK     | 227,766.00 | 1,542,507.27             | 1.89                    |
| MOWI                            | NOK     | 24,110.00  | 523,105.97               | 0.64                    |
|                                 |         |            | 5,074,046.24             | 6.22                    |
| <i>SPANIEN</i>                  |         |            |                          |                         |
| GRIFOLS PFD 'B'                 | EUR     | 425,951.00 | 4,804,727.28             | 5.91                    |
|                                 |         |            | 4,804,727.28             | 5.91                    |
| <i>VEREINIGTE STAATEN</i>       |         |            |                          |                         |
| COCA-COLA                       | USD     | 15,924.00  | 958,226.98               | 1.18                    |
| CONOCOPHILLIPS                  | USD     | 6,000.00   | 515,433.32               | 0.63                    |
| EOG RESOURCES                   | USD     | 24,900.00  | 2,630,402.97             | 3.23                    |
| HESS                            | USD     | 23,400.00  | 2,371,222.83             | 2.91                    |
| RAYTHEON TECHNOLOGIES           | USD     | 27,421.00  | 2,520,858.14             | 3.09                    |
| VISA 'A'                        | USD     | 13,598.00  | 2,560,915.43             | 3.14                    |
|                                 |         |            | 11,557,059.67            | 14.18                   |
| <b>WERTPAPIERBESTAND</b>        |         |            | <b>72,283,175.69</b>     | <b>88.74</b>            |
| SICHTEINLAGEN BEI BANKEN        |         |            | 240,817.36               | 0.30                    |
| TERMINEINLAGEN BEI BANKEN       |         |            | 9,395,773.20             | 11.54                   |
| SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN |         |            | -468,046.03              | -0.58                   |
| <b>NETTOVERMÖGEN</b>            |         |            | <b>81,451,720.22</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 2022

### Geographische Aufteilung

| (in % des Nettovermögens) |              |
|---------------------------|--------------|
| Grossbritannien           | 18.83        |
| Vereinigte Staaten        | 14.18        |
| Kanada                    | 12.59        |
| Deutschland               | 6.87         |
| Norwegen                  | 6.22         |
| Spanien                   | 5.91         |
| Dänemark                  | 5.73         |
| Frankreich                | 5.48         |
| Niederlande               | 5.40         |
| Italien                   | 4.51         |
| Irland                    | 2.66         |
| Finnland                  | 0.36         |
|                           | <hr/>        |
|                           | <b>88.74</b> |

### Wirtschaftliche Aufteilung

| (in % des Nettovermögens)                      |              |
|--|--------------|
| Öl   | 12.24        |
| Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke | 10.30        |
| Öl und Gas                                     | 8.06         |
| Banken und Kreditinstitute                     | 7.73         |
| Elektronik und elektrische Geräte              | 6.29         |
| Flugtechnik und Raumfahrttechnik               | 6.20         |
| Bauwesen und Baumaterialien                    | 6.16         |
| Biotechnologie                                 | 5.91         |
| Landwirtschaft und Fischerei                   | 4.33         |
| Gastronomie                                    | 4.17         |
| Versorgungsbetriebe                            | 4.06         |
| Diverser Handel                                | 3.69         |
| Pharmazeutika und Kosmetik                     | 2.66         |
| Nachrichtenübermittlung                        | 2.11         |
| Diverse Konsumgüter                            | 1.67         |
| Bergbau und Stahlwerke                         | 1.20         |
| Metalle und Bergbau                            | 1.05         |
| Rostfreier Stahl                               | 0.91         |
|  | <hr/>        |
|  | <b>88.74</b> |



# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

## Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2022 (in EUR)

| Bezeichnung   | Währung | Anzahl       | Kurswert (Erläuterung 2) | % des Nettovermögens |
|---|---------|--------------|--------------------------|----------------------|
| <b>I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE</b> |         |              |                          |                      |
| <b>AKTIEN</b>   |         |              |                          |                      |
| <i>AUSTRALIEN</i>   |         |              |                          |                      |
| PANORAMIC RESOURCES   | AUD     | 4,480,761.00 | 589,448.60               | 0.90                 |
| WOODSIDE ENERGY GROUP   | AUD     | 16,082.00    | 336,804.03               | 0.51                 |
|   |         |              | 926,252.63               | 1.41                 |
| <i>BRASILIEN</i>  |         |              |                          |                      |
| PETROBRAS PETROLEO ADR -SPONS.-   | USD     | 218,643.00   | 2,442,727.16             | 3.72                 |
|   |         |              | 2,442,727.16             | 3.72                 |
| <i>DEUTSCHLAND</i>  |         |              |                          |                      |
| HEIDELBERGCEMENT  | EUR     | 48,991.00    | 2,245,747.44             | 3.42                 |
|   |         |              | 2,245,747.44             | 3.42                 |
| <i>FINNLAND</i>   |         |              |                          |                      |
| METSO OUTOTEC   | EUR     | 225,595.00   | 1,613,004.25             | 2.46                 |
|   |         |              | 1,613,004.25             | 2.46                 |
| <i>FRANKREICH</i>   |         |              |                          |                      |
| NEXANS  | EUR     | 7,733.00     | 571,855.35               | 0.87                 |
|   |         |              | 571,855.35               | 0.87                 |
| <i>GROSSBRITANNIEN</i>  |         |              |                          |                      |
| ANTOFAGASTA   | GBP     | 128,718.00   | 1,727,021.27             | 2.63                 |
| DEVRO   | GBP     | 463,199.00   | 986,832.32               | 1.50                 |
| HARBOUR ENERGY  | GBP     | 730,271.00   | 3,086,193.61             | 4.70                 |
|   |         |              | 5,800,047.20             | 8.83                 |
| <i>ITALIEN</i>  |         |              |                          |                      |
| BUZZI UNICEM  | EUR     | 148,665.00   | 2,320,660.65             | 3.53                 |
| PRYSMIAN  | EUR     | 56,765.00    | 1,487,810.65             | 2.27                 |
|   |         |              | 3,808,471.30             | 5.80                 |
| <i>JERSEY</i>   |         |              |                          |                      |
| GLENCORE  | GBP     | 228,012.00   | 1,178,940.03             | 1.80                 |
|   |         |              | 1,178,940.03             | 1.80                 |
| <i>KANADA</i>   |         |              |                          |                      |
| CAMECO  | CAD     | 129,514.00   | 2,598,773.54             | 3.96                 |
| CANADIAN NATURAL RESOURCES  | CAD     | 15,936.00    | 817,374.39               | 1.24                 |
| CENOVUS ENERGY  | CAD     | 207,620.00   | 3,770,352.02             | 5.73                 |
| ERO COPPER  | CAD     | 36,900.00    | 297,426.62               | 0.45                 |
| FIRST QUANTUM MINERALS  | CAD     | 66,126.00    | 1,197,407.13             | 1.82                 |
| HUDBAY MINERALS   | CAD     | 461,982.00   | 1,798,491.07             | 2.74                 |
| IVANHOE MINES 'A'   | CAD     | 89,417.00    | 491,317.50               | 0.75                 |

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 2022 (in EUR) (Fortsetzung)

| Bezeichnung                       | Währung | Anzahl     | Kurswert (Erläuterung 2) | % des Nettovermögens |
|-----------------------------------|---------|------------|--------------------------|----------------------|
| LUNDIN MINING CORPORATION         | CAD     | 291,700.00 | 1,765,023.60             | 2.69                 |
| SUNCOR ENERGY                     | CAD     | 124,996.00 | 4,185,756.66             | 6.36                 |
| TECK RESSOURCES 'B'               | CAD     | 69,200.00  | 2,019,691.85             | 3.08                 |
|                                   |         |            | 18,941,614.38            | 28.82                |
| <i>KASACHSTAN</i>                 |         |            |                          |                      |
| NAC KAZATOMPROM GDR -SPONS.- -S-  | USD     | 80,710.00  | 2,002,598.38             | 3.05                 |
|                                   |         |            | 2,002,598.38             | 3.05                 |
| <i>NORWEGEN</i>                   |         |            |                          |                      |
| AKER BP                           | NOK     | 37,805.00  | 1,252,140.10             | 1.91                 |
| GRIEG SEAFOOD                     | NOK     | 50,627.00  | 685,725.84               | 1.04                 |
| LEROY SEAFOOD GROUP               | NOK     | 189,123.00 | 1,280,804.00             | 1.95                 |
| NORWAY ROYAL SALMON               | NOK     | 81,048.00  | 1,969,548.28             | 3.00                 |
| SALMAR                            | NOK     | 9,168.00   | 614,674.21               | 0.94                 |
| TGS ASA                           | NOK     | 237,386.00 | 3,178,541.53             | 4.84                 |
|                                   |         |            | 8,981,433.96             | 13.68                |
| <i>RUSSLAND</i>                   |         |            |                          |                      |
| GAZPROM ADR -SPONS.-              | USD     | 320,250.00 | 0.00                     | 0.00                 |
| MMC NORILSK NICKEL                | USD     | 1,702.00   | 0.00                     | 0.00                 |
| MMC NORILSK NICKEL ADR -SPONS.-   | USD     | 41,522.00  | 0.00                     | 0.00                 |
| SURGUTNEFTEGAZ PFD -ADR SPONS.-   | USD     | 470,300.00 | 0.00                     | 0.00                 |
|                                   |         |            | 0.00                     | 0.00                 |
| <i>SCHWEDEN</i>                   |         |            |                          |                      |
| LUNDIN ENERGY                     | SEK     | 51,381.00  | 33,524.52                | 0.05                 |
|                                   |         |            | 33,524.52                | 0.05                 |
| <i>SPANIEN</i>                    |         |            |                          |                      |
| VIDRALA                           | EUR     | 10,533.00  | 728,883.60               | 1.11                 |
| VISCOFAN                          | EUR     | 13,258.00  | 696,045.00               | 1.06                 |
|                                   |         |            | 1,424,928.60             | 2.17                 |
| <i>VEREINIGTE STAATEN</i>         |         |            |                          |                      |
| CONOCOPHILLIPS                    | USD     | 10,300.00  | 884,827.20               | 1.35                 |
| EOG RESOURCES                     | USD     | 23,800.00  | 2,514,200.43             | 3.83                 |
| FREEMPORT MCMORAN                 | USD     | 10,600.00  | 296,672.12               | 0.45                 |
| HESS                              | USD     | 31,020.00  | 3,143,390.26             | 4.79                 |
| OCCIDENTAL PETROLEUM              | USD     | 6,400.00   | 360,449.41               | 0.55                 |
| PIONEER NATURAL RESOURCES COMPANY | USD     | 7,800.00   | 1,664,377.28             | 2.53                 |
| SOUTHERN COPPER                   | USD     | 2,800.00   | 133,404.70               | 0.20                 |
|                                   |         |            | 8,997,321.40             | 13.70                |
| <i>ZYPERN</i>                     |         |            |                          |                      |
| ATALAYA MINING                    | GBP     | 172,599.00 | 646,612.98               | 0.98                 |
|                                   |         |            | 646,612.98               | 0.98                 |
| <b>GESAMT I.</b>                  |         |            | <b>59,615,079.58</b>     | <b>90.76</b>         |

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 2022 (in EUR) (Fortsetzung)

| Bezeichnung                     | Währung | Anzahl    | Kurswert (Erläuterung 2) | % des Nettovermögens |
|---------------------------------|---------|-----------|--------------------------|----------------------|
| <b>II. SONSTIGE WERTPAPIERE</b> |         |           |                          |                      |
| <b>AKTIEN</b>                   |         |           |                          |                      |
| <i>SCHWEDEN</i>                 |         |           |                          |                      |
| LUNDIN ENERGY                   | SEK     | 51,381.00 | 2,000,298.00             | 3.05                 |
|                                 |         |           | 2,000,298.00             | 3.05                 |
| <b>GESAMT II.</b>               |         |           | <b>2,000,298.00</b>      | <b>3.05</b>          |
| <b>WERTPAPIERBESTAND</b>        |         |           | <b>61,615,377.58</b>     | <b>93.81</b>         |
| SICHTEINLAGEN BEI BANKEN        |         |           | 365,562.87               | 0.56                 |
| TERMINEINLAGEN BEI BANKEN       |         |           | 4,090,104.45             | 6.23                 |
| SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN |         |           | -392,691.12              | -0.60                |
| <b>NETTOVERMÖGEN</b>            |         |           | <b>65,678,353.78</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 2022

### Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

|                    |              |
|--------------------|--------------|
| Kanada             | 28.82        |
| Vereinigte Staaten | 13.70        |
| Norwegen           | 13.68        |
| Grossbritannien    | 8.83         |
| Italien            | 5.80         |
| Brasilien          | 3.72         |
| Deutschland        | 3.42         |
| Schweden           | 3.10         |
| Kasachstan         | 3.05         |
| Finnland           | 2.46         |
| Spanien            | 2.17         |
| Jersey             | 1.80         |
| Australien         | 1.41         |
| Zypern             | 0.98         |
| Frankreich         | 0.87         |
| Russland           | 0.00         |
|                    | <b>93.81</b> |

### Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

|  |              |
|--|--------------|
| Öl   | 26.25        |
| Öl und Gas                                     | 19.82        |
| Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke | 7.51         |
| Metalle und Bergbau                            | 7.15         |
| Bauwesen und Baumaterialien                    | 6.95         |
| Rostfreier Stahl                               | 6.72         |
| Bergbau und Stahlwerke                         | 3.64         |
| Edelmetalle und Edelsteine                     | 3.44         |
| Öffentliche Versorgungsbetriebe                | 3.05         |
| Immobilien                                     | 3.05         |
| Nachrichtenübermittlung                        | 2.27         |
| Landwirtschaft und Fischerei                   | 1.98         |
| Verpackungsindustrie                           | 1.11         |
| Elektronik und elektrische Geräte              | 0.87         |
|  | <b>93.81</b> |

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2022

### 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 2022 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

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

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

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 und 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.

### c) Aktienklassen

Per 30. Juni 2022 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 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 USD   | USD            |
|   | Natural Resources - Klasse EUR-B | EUR            |

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

### 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 30. Juni 2022 waren 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.

#### 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.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

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.

### 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.



# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

### 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 Geschäftsperiode bis zum 30. Juni 2022 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 die Geschäftsperiode bis zum 30. Juni 2022 enthalten.

## 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 Gesamtvermögens 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.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

### 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 Gebührensatz:

Verwaltungsgebühren:

| Teilfonds   | Klasse                  | Honorarsatz |
|---|-------------------------|-------------|
| LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC           | CHF, EUR, USD,<br>EUR-D | 1.5%        |
|   | EUR-B                   | 2.0%        |
| LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES | CHF, EUR, USD           | 1.5%        |
|   | EUR-B                   | 2.0%        |

### 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) - 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 die Geschäftsperiode bis zum 30. Juni 2022

\*\* bis zum 4. Februar 2022 (Liquidationsdatum)

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

### 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 die Geschäftsperiode bis zum 30. Juni 2022

\*\* bis zum 4. Februar 2022 (Liquidationsdatum)

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

#### ERLÄUTERUNG 6 SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN

Per 30. Juni 2022 bestehen die sonstigen zahlbaren Gebühren hauptsächlich aus 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.

#### ERLÄUTERUNG 8 WECHSELKURSE

Per 30. Juni 2022 wurden folgende Wechselkurse verwendet:

|         |          |     |         |           |     |
|---------|----------|-----|---------|-----------|-----|
| 1 EUR = | 1.520323 | AUD | 1 EUR = | 0.860843  | GBP |
| 1 EUR = | 1.348578 | CAD | 1 EUR = | 10.328789 | NOK |
| 1 EUR = | 1.000862 | CHF | 1 EUR = | 10.713149 | SEK |
| 1 EUR = | 7.436655 | DKK | 1 EUR = | 1.045450  | USD |

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

### ERLÄUTERUNG 9 DIFFERENZGESCHÄFTE ("CFD")

Per 30. Juni 2022 hatte die SICAV folgende offene Differenzgeschäfte:

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

| Bezeichnung | Anzahl | Währung | Verpflichtung<br>in EUR |
|-------------|--------|---------|-------------------------|
| Henkel      | 44,203 | EUR     | 2,581,455.20            |
| Sodexo      | 46,251 | EUR     | 3,101,592.06            |

### ERLÄUTERUNG 10 SICHERHEITEN FÜR OTC-DERIVATE

Im Rahmen der Transaktionen mit OTC-Derivaten (Differenzgeschäfte) haben die Teilfonds der SICAV per 30. Juni 2022 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<br>pro Aktie | Datum der<br>Dividendenverbuchung | Ex-Dividenden-Tag | Zahlungstag |
|------------------|---------|------------------------|-----------------------------------|-------------------|-------------|
| Classic<br>EUR-D | EUR     | 15                     | 28.01.2022                        | 31.01.2022        | 03.02.2022  |

### ERLÄUTERUNG 12 EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG

Nach Ende der Geschäftsperiode sind keine Ereignisse eingetreten.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Total Expense Ratio ("TER")

Gemäss der "Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen" der Asset Management Association Switzerland ("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 TER ist definiert als das Verhältnis zwischen der Summe der Betriebskosten (zu den Betriebskosten zählen in erster Linie Anlageverwaltungs- und -beratungsgebühren, Verwahrstellengebühren, Bankspesen und -zinsen, Servicegebühren, Erfolgshonorare, Steuern und Gebühren) und dem durchschnittlichen NIW des betreffenden Teilfonds bzw. der Aktienklasse (berechnet auf Grundlage des täglichen Durchschnitts des Gesamtnettovermögens für die betreffende Geschäftsperiode), angegeben in seiner bzw. ihrer Referenzwährung.

Für die Geschäftsperiode vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 betrug die TER:

| <b>Aktienklasse</b>  | <b>Währung</b> | <b>Annualisierte TER inklusive<br/>Erfolgshonorare</b> | <b>Annualisierte TER ohne<br/>Erfolgshonorare</b> |
|--|----------------|--|---|
| <b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC</b>           |                |  |   |
| Classic EUR  | EUR            | 2.17%  | 2.17%   |
| Classic CHF  | CHF            | 2.17%  | 2.17%   |
| Classic USD  | USD            | 2.17%  | 2.17%   |
| Classic EUR-D  | EUR            | 2.18%  | 2.18%   |
| Classic EUR-B  | EUR            | 2.70%  | 2.70%   |
| <b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES</b> |                |  |   |
| Natural Resources -<br>EUR Class                           | EUR            | 2.14%  | 2.14%   |
| Natural Resources -<br>CHF Class                           | CHF            | 2.15%  | 2.15%   |
| Natural Resources -<br>USD Class                           | USD            | 2.16%  | 2.16%   |
| Natural Resources -<br>EUR-B Class                         | EUR            | 2.85%  | 2.85%   |

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Performance

Die Performance pro Aktienklasse wurde durch Vergleich zwischen dem Nettovermögen pro Aktie per 30. Juni 2022 und dem Nettovermögen pro Aktie per 31. Dezember 2021 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 Switzerland ("AMAS") vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021) berechnet.

Die ausgewiesene Performance basiert auf historischen Daten und ist kein Hinweis auf gegenwärtige oder künftige Performances. Gegebenenfalls bei der Ausgabe oder Rücknahme von Aktien erhobene Provisionen und Gebühren wurden bei dieser Performanceberechnung nicht berücksichtigt.

Per 30. Juni 2022 wurde folgende Performance erzielt:

| Aktienklasse  | Währung | Performance für die Geschäftsperiode endend am 30. Juni 2022 | 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     | 7.27%  | 21.17%  | -6.06%  | 24.70%  |
| Classic CHF   | CHF     | 3.62%  | 16.09%  | -6.53%  | 20.28%  |
| Classic USD   | USD     | -1.38%   | 12.62%  | 2.39%   | 22.45%  |
| Classic EUR-D                                       | EUR     | 7.27%  | 21.18%  | -6.06%  | 24.70%  |
| Classic EUR-B                                       | EUR     | 6.98%  | 20.49%  | -6.14%  | 4.35% *   |
| LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES |         |  |   |   |   |
| Natural Resources - EUR Class                       | EUR     | 3.86%  | 40.64%  | -17.55%   | 12.93%  |
| Natural Resources - CHF Class                       | CHF     | 0.32%  | 34.73%  | -17.96%   | 8.92%   |
| Natural Resources - USD Class                       | USD     | -4.52%   | 30.71%  | -10.13%   | 10.89%  |
| Natural Resources - EUR-B Class                     | EUR     | 3.57%  | 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.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Andere Informationen für die Aktionäre

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

Per 30. Juni 2022 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.

