

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

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

Jahresbericht einschließlich des geprüften
Jahresabschlusses per 31. Dezember 2022

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

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

Jahresbericht einschliesslich des geprüften
Jahresabschlusses per 31. Dezember 2022

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Jahresbericht einschliesslich des geprüften Jahresabschlusses per
31. Dezember 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), den Basisinformationsblätter (BIBs), 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	10
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)	32
Performance (Ungeprüfter Anhang)	33
Andere Informationen für die Aktionäre (Ungeprüfter Anhang)	34

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, 2, Paseo del Club Deportivo, 28223 Pozelo de Alarlon/Madrid, Spanien
Mitglieder	Xavier SCHMIT, Vizedirektor, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg (bis 18. Juli 2022) 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	Marc BRIOL, Chief Executive Officer Pictet Asset Services, Banque Pictet & Cie, 60, route des Acacias, CH-1211 Genf 73, Schweiz
Mitglieder	Dorian JACOB, Geschäftsführender Direktor, Chief Executive Officer, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg Geoffroy LINARD DE GUERTECHIN, Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied, 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg
Conducting Officers der Verwaltungsgesellschaft	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, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg Pierre BERTRAND, Conducting Officer, zuständig für Fondsverwaltung der Mainstream Funds und Bewertung, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg 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

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Verwaltung und Organe der SICAV (Fortsetzung)

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., 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 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 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 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
1. Quartal 2022	10.7%	13.2%
2. Quartal 2022	-3.1%	-8.2%
3. Quartal 2022	-7.3%	-0.6%
4. Quartal 2022	15.0%	9.4%
	14.4%	12.9%

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 Kalenderjahr 2022 absolut sehr positiv und relativ umso mehr.

Erstes Quartal 2022

Das Jahr 2022 begann sehr gut für unsere Fonds. Unsere beiden Fonds stiegen, jeweils in EUR, um 10.7% bzw. 13.2%. Allerdings begann Russland im Februar 2022 unerwartet einen Krieg gegen die Ukraine. Diese Krise ist nicht nur eine schreckliche Tragödie für die Menschen in diesem Land, sondern hat sicherlich auch unser Leben in Europa und die Entwicklung der Weltwirtschaft beeinflusst.

Zweites Quartal 2022

Im zweiten Quartal 2022 kam es aufgrund der Ungewissheit zu einer deutlichen Korrektur der globalen Märkte wie auch der Rohstoffmärkte, und unsere beiden Fonds verzeichneten eine Performance von -3.1% und -8.2%.

Drittes Quartal 2022

Diese Volatilität setzte sich im dritten Quartal fort. Zuerst erholten sich die globalen Märkte zu Beginn des Quartals, korrigierten dann aber zum Quartalsende wieder kräftig. Der LTIF Classic verlor -7.3%, während der LTIF Natural Resources dieses Quartal nahezu unverändert mit -0.6% abschloss.

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)

Viertes Quartal 2022

Wir beendeten dieses sehr volatile Jahr mit einem positiven vierten Quartal, in dem sich unsere beiden Fonds mit +15% und +9.4% sehr gut entwickeln konnten.

Ausblick

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.

Erstellt vom Anlageverwalter

Genehmigt vom Verwaltungsrat der SICAV

Januar 2023

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 Luxembourg

BERICHT DES RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss von LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) (die „SICAV“) und jedes ihrer Teilfonds, bestehend aus der Nettovermögensaufstellung, der Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2022 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 ihrer Teilfonds per 31. Dezember 2022 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.

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 ermessen, 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

Ziel unserer Prüfung ist, 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.
- 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

20. April 2023

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Nettovermögensaufstellung per 31. Dezember 2022

	KONSOLIDIERT	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES
	EUR	EUR	EUR
AKTIVA			
Wertpapierbestand zum Einstandspreis (Erläuterung 2.h)	134,285,219.90	71,659,673.29	62,625,546.61
Nicht unrealisierte Nettogewinne aus dem Wertpapierbestand	18,378,845.49	6,445,999.46	11,932,846.03
Wertpapierbestand zum Kurswert (Erläuterung 2.e)	152,664,065.39	78,105,672.75	74,558,392.64
Sichteinlagen bei Banken (Erläuterungen 2.e, 2.j)	1,056,536.85	307,900.16	748,636.69
Termineinlagen bei Banken (Erläuterung 2.e)	8,552,554.80	8,073,170.37	479,384.43
Zinsforderungen, netto	512.94	479.65	33.29
	162,273,669.98	86,487,222.93	75,786,447.05
PASSIVA			
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	586,876.92	305,852.58	281,024.34
Verbindlichkeiten aus Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	20,429.49	10,887.14	9,542.35
Sonstige Verbindlichkeiten (Erläuterung 6)	258,511.13	151,086.30	107,424.83
	865,817.54	467,826.02	397,991.52
NETTOVERMÖGEN PER 31. DEZEMBER 2022	161,407,852.44	86,019,396.91	75,388,455.53
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

*Einschliesslich des gesamten Nettovermögens des liquidierten Teilfonds

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 2022 endende Geschäftsjahr

	KONSOLIDIERT	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES
	EUR	EUR	EUR
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	137,197,589.22	75,071,745.73	62,125,843.49
ERTRÄGE			
Dividenden, netto (Erläuterung 2.k)	5,789,881.55	1,908,100.19	3,881,781.36
Bankzinsen	118,049.86	87,113.51	30,936.35
	5,907,931.41	1,995,213.70	3,912,717.71
AUFWENDUNGEN			
Anlageverwaltungsgebühr (Erläuterung 4)	2,320,231.54	1,222,126.91	1,098,104.63
Depotbankgebühren, Bankspesen und -zinsen	104,766.58	67,025.30	37,741.28
Sonstige Aufwendungen, Honorare und Prüfungskosten	584,415.75	310,523.25	273,892.50
Dienstleistungsgebühr	276,260.92	166,450.51	109,810.41
Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	76,071.73	40,189.80	35,881.93
Transaktionskosten (Erläuterung 2.m)	197,040.51	76,437.20	120,603.31
	3,558,787.03	1,882,752.97	1,676,034.06
NETTOERTRÄGE AUS ANLAGEN	2,349,144.38	112,460.73	2,236,683.65
Realisierte Nettogewinne aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 2.g)	14,708,261.13	7,036,719.67	7,671,541.46
Realisierte Nettogewinne aus Devisengeschäften	153,441.30	126,409.46	27,031.84
Realisierte Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	-53,607.68	-20,436.65	-33,171.03
Realisierte Nettogewinne aus CFD (Erläuterungen 2.j, 9)	382,213.65	382,213.65	0.00
REALISIRTER NETTOGEWINN	17,539,452.78	7,637,366.86	9,902,085.92
Veränderungen des nicht realisierten Mehr-/Minderwertes:			
- aus dem Wertpapierbestand	1,500,001.54	3,015,548.32	-1,515,546.78
GEWINN GEMÄSS ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG	19,039,454.32	10,652,915.18	8,386,539.14
Zeichnungen von Aktien	39,717,385.39	13,890,897.83	25,826,487.56
Rücknahmen von Aktien	-34,518,990.90	-13,568,576.24	-20,950,414.66
Dividendenausschüttungen (Erläuterungen 2.i, 11)	-27,585.59	-27,585.59	0.00
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	161,407,852.44	86,019,396.91	75,388,455.53

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
		31.12.2022	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC					
Classic EUR	EUR	111,653.34	565.25	494.26	407.89
Classic CHF	CHF	19,510.60	558.14	512.12	441.15
Classic GBP	GBP	-	-	414.98	365.09
Classic USD	USD	20,050.59	603.26	562.06	499.07
Classic EUR-D	EUR	1,174.04	464.21	420.07	362.00
Classic EUR-B	EUR	1.00	134.23	118.01	97.94
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES					
Natural Resources - EUR Class	EUR	254,251.36	138.39	122.54	87.13
Natural Resources - CHF Class	CHF	135,017.93	136.65	126.97	94.24
Natural Resources - GBP Class	GBP	-	-	102.89	78.00
Natural Resources - USD Class	USD	155,481.07	147.70	139.35	106.61
Natural Resources - EUR-B Class	EUR	1.00	126.57	112.74	80.48

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/periode	Ausgegeben	Zurückgenommen	Aktien im Umlauf - Ende des Geschäftsjahres/periode
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC				
Classic EUR	110,338.38	19,100.34	-17,785.38	111,653.34
Classic CHF	22,278.58	1,653.00	-4,420.98	19,510.60
Classic GBP	126.38	-	-126.38	-
Classic USD	17,581.70	4,523.00	-2,054.11	20,050.59
Classic EUR-D	1,839.04	15.00	-680.00	1,174.04
Classic EUR-B	1.00	-	-	1.00
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES				
Natural Resources - EUR Class	206,057.44	77,649.00	-29,455.08	254,251.36
Natural Resources - CHF Class	138,003.80	34,725.83	-37,711.70	135,017.93
Natural Resources - GBP Class	101.00	-	-101.00	-
Natural Resources - USD Class	162,818.78	79,646.11	-86,983.82	155,481.07
Natural Resources - EUR-B Class	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 2022 (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	4,358,205.47	5.08
PANDORA	DKK	42,249.00	2,773,065.58	3.22
			<hr/> 7,131,271.05	8.30
<i>DEUTSCHLAND</i>				
HEIDELBERGCEMENT	EUR	66,870.00	3,562,833.60	4.14
MTU AERO ENGINES HOLDINGS	EUR	14,572.00	2,946,458.40	3.43
			<hr/> 6,509,292.00	7.57
<i>FINNLAND</i>				
METSO OUTOTEC	EUR	41,517.00	399,061.40	0.46
			<hr/> 399,061.40	0.46
<i>FRANKREICH</i>				
THALES	EUR	28,150.00	3,358,295.00	3.90
			<hr/> 3,358,295.00	3.90
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
ANTOFAGASTA	GBP	63,581.00	1,107,540.42	1.29
COMPASS GROUP	GBP	119,408.00	2,580,667.29	3.00
DEVRO	GBP	825,503.00	2,865,712.33	3.33
HARBOUR ENERGY	GBP	630,166.00	2,162,035.57	2.51
RECKITT BENCKISER GROUP	GBP	42,344.00	2,746,154.45	3.19
UNILEVER	GBP	75,669.00	3,566,689.01	4.15
			<hr/> 15,028,799.07	17.47
<i>IRLAND</i>				
MEDTRONIC	USD	40,067.00	2,917,785.24	3.39
			<hr/> 2,917,785.24	3.39
<i>ITALIEN</i>				
BUZZI UNICEM	EUR	125,266.00	2,254,788.00	2.62
PRYSMIAN	EUR	65,502.00	2,270,299.32	2.64
			<hr/> 4,525,087.32	5.26
<i>KANADA</i>				
CENOVUS ENERGY	CAD	235,835.00	4,284,291.43	4.98
FIRST QUANTUM MINERALS	CAD	92,282.00	1,805,346.71	2.10
HUBBAY MINERALS	CAD	341,342.00	1,614,568.61	1.88
SUNCOR ENERGY	CAD	104,824.00	3,113,397.48	3.62
			<hr/> 10,817,604.23	12.58

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2022 (in EUR) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>NIEDERLANDE</i>				
ASML HOLDING	EUR	2,233.00	1,124,985.40	1.31
ING GROUP	EUR	396,660.00	4,517,164.08	5.26
			5,642,149.48	6.57
<i>NORWEGEN</i>				
GRIEG SEAFOOD	NOK	233,846.00	1,748,259.44	2.03
LERROY SEAFOOD GROUP	NOK	485,926.00	2,548,995.35	2.96
MOWI	NOK	79,520.00	1,264,637.44	1.47
SALMAR	NOK	24,613.00	900,851.08	1.05
			6,462,743.31	7.51
<i>SPANIEN</i>				
GRIFOLS PFD 'B'	EUR	545,348.00	4,270,074.84	4.96
			4,270,074.84	4.96
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
COCA-COLA	USD	8,724.00	519,965.77	0.60
CONOCOPHILLIPS	USD	2,900.00	320,637.05	0.37
EOG RESOURCES	USD	22,000.00	2,669,889.09	3.10
HESS	USD	20,600.00	2,737,400.90	3.18
RAYTHEON TECHNOLOGIES	USD	22,721.00	2,148,514.99	2.50
VISA 'A'	USD	13,598.00	2,647,102.01	3.08
			11,043,509.81	12.83
WERTPAPIERBESTAND			78,105,672.75	90.80
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN			307,900.16	0.36
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN			8,073,170.37	9.39
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN			-467,346.37	-0.55
NETTOVERMÖGEN			86,019,396.91	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 2022

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)	
Grossbritannien	17.47
Vereinigte Staaten	12.83
Kanada	12.58
Dänemark	8.30
Deutschland	7.57
Norwegen	7.51
Niederlande	6.57
Italien	5.26
Spanien	4.96
Frankreich	3.90
Irland	3.39
Finnland	0.46
	90.80

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)	
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	11.04
Öl	10.67
Öl und Gas	7.09
Bauwesen und Baumaterialien	6.76
Flugtechnik und Raumfahrttechnik	5.93
Banken und Kreditinstitute	5.26
Elektronik und elektrische Geräte	5.21
Versorgungsbetriebe	5.08
Biotechnologie	4.96
Landwirtschaft und Fischerei	4.55
Pharmazeutika und Kosmetik	3.39
Diverse Konsumgüter	3.22
Diverser Handel	3.19
Verschiedenes	3.08
Gastronomie	3.00
Nachrichtenübermittlung	2.64
Metalle und Bergbau	2.10
Bergbau und Stahlwerke	1.88
Rostfreier Stahl	1.75
	90.80

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2022 (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>				
PANORAMIC RESOURCES	AUD	4,480,761.00	498,251.99	0.66
WOODSIDE ENERGY GROUP	AUD	35,236.00	793,486.46	1.05
			1,291,738.45	1.71
<i>BRASILIEN</i>				
PETROBRAS PETROLEO -ADR SPONS.-	USD	260,243.00	2,596,942.71	3.44
			2,596,942.71	3.44
<i>DEUTSCHLAND</i>				
HEIDELBERGCEMENT	EUR	48,991.00	2,610,240.48	3.46
			2,610,240.48	3.46
<i>FINNLAND</i>				
METSO OUTOTEC	EUR	225,595.00	2,168,419.14	2.88
			2,168,419.14	2.88
<i>FRANKREICH</i>				
NEXANS	EUR	8,821.00	744,933.45	0.99
			744,933.45	0.99
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
ANTOFAGASTA	GBP	156,874.00	2,732,644.90	3.62
DEVRO	GBP	60,921.00	211,485.68	0.28
HARBOUR ENERGY	GBP	859,690.00	2,949,509.12	3.91
			5,893,639.70	7.81
<i>ITALIEN</i>				
BUZZI UNICEM	EUR	148,665.00	2,675,970.00	3.55
PRYSMIAN	EUR	56,765.00	1,967,474.90	2.61
			4,643,444.90	6.16
<i>JERSEY</i>				
GLENCORE	GBP	162,925.00	1,014,389.21	1.35
			1,014,389.21	1.35
<i>KANADA</i>				
CAMECO	CAD	129,514.00	2,748,680.61	3.65
CANADIAN NATURAL RESOURCES	CAD	15,936.00	828,609.83	1.10
CENOVUS ENERGY	CAD	210,587.00	3,825,624.19	5.06
ERO COPPER	CAD	106,300.00	1,370,218.56	1.82
FIRST QUANTUM MINERALS	CAD	108,035.00	2,113,528.45	2.80
HUDBAY MINERALS	CAD	648,382.00	3,066,886.65	4.07
IVANHOE MINES 'A'	CAD	146,117.00	1,081,173.02	1.43

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 2022 (in EUR) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
LUNDIN MINING CORPORATION	CAD	427,200.00	2,454,951.64	3.26
SUNCOR ENERGY	CAD	127,801.00	3,795,841.71	5.03
TECK RESSOURCES 'B'	CAD	69,200.00	2,448,680.85	3.25
			23,734,195.51	31.47
<i>KASACHSTAN</i>				
NAC KAZATOMPROM -GDR SPONS.- -S-	USD	94,848.00	2,500,840.39	3.32
			2,500,840.39	3.32
<i>NORWEGEN</i>				
AKER BP	NOK	99,967.00	2,891,521.79	3.84
GRIEG SEAFOOD	NOK	110,842.00	828,667.47	1.10
LEROY SEAFOOD GROUP	NOK	429,132.00	2,251,074.18	2.99
MOWI	NOK	49,573.00	788,378.67	1.05
SALMAR	NOK	45,676.00	1,671,769.96	2.22
TGS ASA	NOK	269,509.00	3,383,768.11	4.49
			11,815,180.18	15.69
<i>RUSSLAND</i>				
GAZPROM	RUB	640,500.00	0.00	0.00
MMC NORILSK NICKEL	RUB	5,853.00	0.00	0.00
MMC NORILSK NICKEL -ADR SPONS.-	USD	12.00	0.00	0.00
SURGUTNEFTEGAZ PUB. PFD -ADR SPONS.-	USD	470,300.00	0.00	0.00
			0.00	0.00
<i>SPANIEN</i>				
VIDRALA	EUR	11,059.00	889,143.60	1.18
			889,143.60	1.18
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
CONOCOPHILLIPS	USD	10,300.00	1,138,814.36	1.51
EOG RESOURCES	USD	23,800.00	2,888,334.56	3.83
FREEPORT MCMORAN	USD	23,400.00	833,169.11	1.11
HESS	USD	31,020.00	4,122,047.38	5.46
OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	12,500.00	737,760.38	0.98
PIONEER NATURAL RESOURCES COMPANY	USD	9,500.00	2,032,986.03	2.70
SOUTHERN COPPER	USD	18,000.00	1,018,523.94	1.35
			12,771,635.76	16.94
<i>ZYPERN</i>				
ATALAYA MINING	GBP	506,434.00	1,883,649.16	2.50
			1,883,649.16	2.50
WERTPAPIERBESTAND			74,558,392.64	98.90
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN			748,636.69	0.99
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN			479,384.43	0.64
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN			-397,958.23	-0.53
NETTOVERMÖGEN			75,388,455.53	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 2022

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Kanada	31.47
Vereinigte Staaten	16.94
Norwegen	15.69
Grossbritannien	7.81
Italien	6.16
Deutschland	3.46
Brasilien	3.44
Kasachstan	3.32
Finnland	2.88
Zypern	2.50
Australien	1.71
Jersey	1.35
Spanien	1.18
Frankreich	0.99
Russland	0.00
	98.90

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Öl	27.25
Öl und Gas	18.80
Rostfreier Stahl	12.17
Metalle und Bergbau	8.51
Bauwesen und Baumaterialien	7.01
Bergbau und Stahlwerke	4.73
Edelmetalle und Edelsteine	4.69
Landwirtschaft und Fischerei	4.37
Öffentliche Versorgungsbetriebe	3.32
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	3.27
Nachrichtenübermittlung	2.61
Verpackungsindustrie	1.18
Elektronik und elektrische Geräte	0.99
	98.90

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 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 17. Dezember 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 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

Während des Geschäftsjahres traten keine bedeutenden Ereignisse ein.

c) Aktienklassen

Per 31. Dezember 2022 stehen folgende Aktienklassen zur Auswahl:

Teilfonds	Klasse	Währung
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	Classic EUR	EUR
	Classic CHF	CHF
	Classic USD	USD
	Classic EUR-D	EUR

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Teilfonds	Klasse	Währung
	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

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 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.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

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.

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.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

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 bis zum 31. Dezember 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 das Geschäftsjahr bis zum 31. Dezember 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 ermässigte 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 Jahresabschluss per 31. Dezember 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.

Im Geschäftsjahr galt folgender Gebührensatz:

Verwaltungsgebühren:

Teilfonds	Klasse	Honorarsatz
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	Classic EUR	1.5%
	Classic CHF	1.5%
	Classic USD	1.5%
	Classic EUR-D	1.5%
	Classic EUR-B	2.0%
	Classic GBP*	1.5%
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	Natural Resources - Klasse EUR	1.5%
	Natural Resources - Klasse CHF	1.5%
	Natural Resources - Klasse USD	1.5%
	Natural Resources - Klasse EUR-B	2.0%
	Natural Resources – Klasse GBP**	1.5%

* Bis 4. Februar 2022 (Datum der Liquidation)

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)

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

ISIN-Code	Aktienklasse	Währung der Aktienklasse	Erfolgshonore	% 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 2022

** bis zum 4. Februar 2022 (Liquidationsdatum)

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

ISIN-Code	Aktienklasse	Währung der Aktienklasse	Erfolgshonore	% 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 2022

** bis zum 4. Februar 2022 (Liquidationsdatum)

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

ERLÄUTERUNG 6 SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN

Per 31. Dezember 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.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

ERLÄUTERUNG 8 WECHSELKURSE

Per 31. Dezember 2022 wurden folgende Wechselkurse verwendet:

1 EUR =	1.57376830	AUD	1 EUR =	0.88723119	GBP
1 EUR =	1.44607003	CAD	1 EUR =	10.51348284	NOK
1 EUR =	0.98742000	CHF	1 EUR =	11.12021447	SEK
1 EUR =	7.43644040	DKK	1 EUR =	1.06725032	USD
1 EUR =	85.29469872	RUB			

ERLÄUTERUNG 9 DIFFERENZGESCHÄFTE („CFD“)

Per 31. Dezember 2022 hatte die SICAV folgende offene Differenzgeschäfte:

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Verpflichtung in EUR
Henkel	44,203	EUR	2,663,230.75
Sodexo	46,251	EUR	4,138,539.48

ERLÄUTERUNG 10 SICHERHEITEN FÜR OTC-DERIVATE

Im Rahmen der Transaktionen mit OTC-Derivaten (Differenzgeschäfte) haben die Teilfonds der SICAV per 31. Dezember 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 pro Aktie	Datum der Dividendenverbuchung	Ex- Dividenden- Tag	Zahlungstag
Classic	EUR	15	28.01.2022	31.01.2022	03.02.2022
EUR-D					

ERLÄUTERUNG 12 UKRAINE-RUSSLAND-KONFLIKT

Am 24. Februar 2022 begann das russische Militär mit dem Angriff von Zielen in der Ukraine. Aufgrund dieser Handlungen, die die territoriale Integrität, Souveränität und Unabhängigkeit der Ukraine untergruben oder bedrohten und die Lage in der Ukraine destabilisierten, wurden internationale Sanktionen gegen die Russische Föderation verhängt.

Per 31. Dezember 2022 zum Ende des Geschäftsjahres war die SICAV über den folgenden Teilfonds in vier Aktien mit Verbindung zur Russischen Föderation investiert, die von diesen internationalen Sanktionen betroffen waren.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

- LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

Die Aktien werden nach dem im Verkaufsprospekt der SICAV festgelegten Grundsatz bewertet, wonach Besonderheiten wie das Land, das die Sanktionen verhängt, die Art der Sanktionen (umfassende Sanktionen oder sektorbezogene/geografische Sanktionen) und die Möglichkeit, die Aktien jederzeit zu verkaufen, berücksichtigt werden.

Die nachfolgende Tabelle gibt das Gewicht der vier sanktionsbetroffenen Aktien im Portfolio im Verhältnis zum NIW des Teilfonds wie folgt an:

- per 31.Dezember 2022 zum Ende des Geschäftsjahres, nach Verhängung von internationalen Sanktionen und der Anwendung der spezifischen Bewertungsmethode durch FundPartner Solutions.

Teilfonds	Name des Wertpapiers	ISIN-Code	Gewicht im NIW per 31.12.2022
NATURAL RESOURCES	MMC NORILSK NICKEL -ADR SPONS.-	US55315J1025	0.00%
	SURGUTNEFTEGAZ PUB. PFD -ADR SPONS.-	US8688611057	0.00%
	GAZPROM	RU0007661625	0.00%
	MMC NORILSK NICKEL	RU0007288411	0.00%

ERLÄUTERUNG 13 EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG

Nach Ende des Geschäftsjahres sind keine Ereignisse eingetreten.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

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

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. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 betrug die TER:

Aktienklasse	Währung	Annualisierte TER inklusive Erfolgshonorare	Annualisierte TER ohne Erfolgshonorare
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC			
Classic EUR	EUR	2.18%	2.18%
Classic CHF	CHF	2.18%	2.18%
Classic USD	USD	2.18%	2.18%
Classic EUR-D	EUR	2.17%	2.17%
Classic EUR-B	EUR	2.57%	2.57%
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES			
Natural Resources - EUR Class	EUR	2.13%	2.13%
Natural Resources - CHF Class	CHF	2.13%	2.13%
Natural Resources - USD Class	USD	2.12%	2.12%
Natural Resources - EUR-B Class	EUR	2.67%	2.67%

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Performance (Ungeprüfter Anhang)

Die Performance pro Aktienklasse wurde durch Vergleich zwischen dem Nettovermögen pro Aktie per 31. Dezember 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 31. Dezember 2022 wurde folgende Performance erzielt:

Aktienklasse	Währung	Performance für das Geschäftsjahr endend am 31. Dezember 2022	Performance für das Geschäftsjahr endend am 31. Dezember 2021	Performance für das Geschäftsjahr endend am 31. Dezember 2020
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC				
Classic EUR	EUR	14.36%	21.17%	-6.06%
Classic CHF	CHF	8.99%	16.09%	-6.53%
Classic USD	USD	7.33%	12.62%	2.39%
Classic EUR-D	EUR	14.36%	21.18%	-6.06%
Classic EUR-B	EUR	13.74%	20.49%	-6.14%
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES				
Natural Resources	EUR	12.93%	40.64%	-17.55%
- EUR Class				
Natural Resources	CHF	7.62%	34.73%	-17.96%
- CHF Class				
Natural Resources	USD	5.99%	30.71%	-10.13%
- USD Class				
Natural Resources	EUR	12.27%	40.08%	-17.91%
- EUR-B Class				

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

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Andere Informationen für die Aktionäre (Ungeprüfter Anhang)

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 2022, 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)
Gesamtvergütung, die die Verwaltungsgesellschaft im Geschäftsjahr 2022 gezahlt hat	23	12,960	8,769	4,191

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 2022 wies keine Unregelmässigkeiten auf.
- Die beschlossene Vergütungspolitik wurde seit ihrer Umsetzung nicht geändert.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

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

2. VERORDNUNG ÜBER WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE („SFTR“)

Per 31. Dezember 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“). Es wurden jedoch während des für den Jahresabschluss herangezogenen Geschäftsjahres keine entsprechenden Transaktionen getätigt.

3. VERORDNUNG ÜBER NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGSPFLICHTEN IM FINANZDIENSTLEISTUNGSSEKTOR („SFDR“)

Im Sinne der SFDR (Verordnung (EU) 2019/2088 vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor) bewerben die Teilfonds keine ökologischen und/oder sozialen Merkmale und haben auch keine nachhaltigen Anlagen zum Ziel.

Im Sinne der Taxonomie-Verordnung (Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 über die Schaffung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen und zur Änderung der Verordnung (EU) 2019/2088) berücksichtigen die den Teilfonds zugrunde liegenden Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

4. HINWEISE ZUR RISIKOENTWICKLUNG

Die 2 Teilfonds der SICAV wenden zur Messung des Gesamtrisikoenagements 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)

Sub funds	Average leverage	Leverage Computation approach	GRE monitoring approach	VaR optional Regime	VaR Limit ratio			Sub fund Average VaR	Benchmark Average VaR	Benchmark	Legal limit	VaR Models and Inputs
					Average	Minimum	Maximum					
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - Classic	7.86%	notionals of the derivatives	VaR	Relative	144.05%	127.24%	158.89%	22.60%	15.69%	2/3 MSCI WORLD Index and 1/3 MSCI Emerging Markets	200%	1 month holding period, 99% CI, Monte Carlo, observation period 3.5 years
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - Natural Resources	0.01%	notionals of the derivatives	VaR	Relative	130.48%	106.49%	154.22%	28.25%	21.72%	60% MSCI WORLD Metals & Mining, 20% Amex Oil Serv. and 20% MSCI Emerging Markets	200%	1 month holding period, 99% CI, Monte Carlo, observation period 3.5 years

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.

Relative VaR-Methode

Die täglichen VaR-Beobachtungen (vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022) für die Teilfonds werden systematisch gegen die VaR-Beobachtungen für die Benchmark gemessen. Die so ermittelte Kennzahl wird als *VaR-Limitauslastung* bezeichnet.

Beispiel: 30. Dezember 2022, Long Term Investment Fund - Classic

Teilfonds-VaR	20.60%
Benchmark-VaR	15.45%
VaR-Limitauslastung	133.34%

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.

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.

