

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

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

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2023



# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

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

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2023

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2023

---

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), Basisinformationsblätter, dem letzten Jahresbericht oder dem letzten Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngerem Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt, erfolgen.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Inhaltsverzeichnis

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

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Verwaltung und Organe der SICAV

<b>Sitz</b>	15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg
<b>Verwaltungsrat der SICAV</b>	
<b>Vorsitzender</b>	Prof. J. Carlos JARILLO, Partner, SIA Funds AG, 2, Paseo del Club Deportivo, 28223 Pozelo de Alarlon/Madrid, Spanien
<b>Mitglieder</b>	Xavier SCHMIT, Vizedirektor, FundPartner Solutions (Europe) S.A., rue Golda Meir L-8258 Mamer, 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  Rémy OBERMANN, Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied, 7, Hameau de Fossard, CH-1226 Thônex, Schweiz (seit dem 28. April 2023)
<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg
<b>Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft</b>	
<b>Vorsitzender</b>	Marc BRIOL, Chief Executive Officer Pictet Asset Services, Banque Pictet & Cie, 60, route des Acacias, CH-1211 Genf 73, Schweiz
<b>Mitglieder</b>	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  Christel SCHAFF, Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied, 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg (seit dem 27. April 2023)
<b>Conducting Officers der Verwaltungsgesellschaft</b>	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

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Verwaltung und Organe der SICAV (Fortsetzung)

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 (bis 30. Juni 2023)

Thomas LABAT, Conducting Officer, zuständig für Portfolioverwaltung FundPartner Solutions (Europe) S.A. 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg (seit dem 26. Juli 2023)

### Depotbank

Bank Pictet & Cie (Europe) AG, *succursale de Luxembourg* (ehemals Pictet & Cie (Europe) S.A. (bis 25. Mai 2023), 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)

Bank Pictet & Cie (Europe) AG, *succursale de Luxembourg*

# 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 2023, 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)

## Nettovermögensaufstellung per 30. Juni 2023

	KONSOLIDIERT	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES
	EUR	EUR	EUR
<b>AKTIVA</b>			
Wertpapierbestand zum Einstandspreis (Erläuterung 2.h)	137,227,056.93	75,055,815.58	62,171,241.35
Nicht unrealisierte Nettogewinne aus dem Wertpapierbestand	11,123,865.43	5,152,261.57	5,971,603.86
Wertpapierbestand zum Kurswert (Erläuterung 2.e)	148,350,922.36	80,208,077.15	68,142,845.21
Sichteinlagen bei Banken (Erläuterungen 2.e, 2.j)	1,373,617.85	442,645.79	930,972.06
Termineinlagen bei Banken (Erläuterung 2.e)	12,928,831.31	9,761,096.81	3,167,734.50
	162,653,371.52	90,411,819.75	72,241,551.77
<b>PASSIVA</b>			
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	613,262.65	345,031.17	268,231.48
Verbindlichkeiten aus Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	20,264.88	11,264.18	9,000.70
Sonstige Verbindlichkeiten (Erläuterung 6)	182,230.96	108,314.87	73,916.09
	815,758.49	464,610.22	351,148.27
<b>NETTOVERMÖGEN PER 30. JUNI 2023</b>	<b>161,837,613.03</b>	<b>89,947,209.53</b>	<b>71,890,403.50</b>
<b>NETTOVERMÖGEN PER 31. DEZEMBER 2022</b>	<b>161,407,852.44</b>	<b>86,019,396.91</b>	<b>75,388,455.53</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>

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 2023 endende Geschäftsperiode

	KONSOLIDIERT	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES
	EUR	EUR	EUR
<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE</b>	<b>161,407,852.44</b>	<b>86,019,396.91</b>	<b>75,388,455.53</b>
<b>ERTRÄGE</b>			
Dividenden, netto (Erläuterung 2.k)	3,260,179.22	1,590,322.80	1,669,856.42
Bankzinsen	168,385.41	139,685.52	28,699.89
	3,428,564.63	1,730,008.32	1,698,556.31
<b>AUFWENDUNGEN</b>			
Anlageverwaltungsgebühr (Erläuterung 4)	1,219,985.02	687,027.74	532,957.28
Depotbankgebühren, Bankspesen und -zinsen	155,379.68	137,377.81	18,001.87
Sonstige Aufwendungen, Honorare und Prüfungskosten	125,311.73	65,034.03	60,277.70
Dienstleistungsgebühr	146,635.08	93,339.37	53,295.71
Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	40,223.08	22,687.72	17,535.36
Transaktionskosten (Erläuterung 2.m)	120,553.82	55,322.97	65,230.85
	1,808,088.41	1,060,789.64	747,298.77
<b>NETTOERTRÄGE AUS ANLAGEN</b>	<b>1,620,476.22</b>	<b>669,218.68</b>	<b>951,257.54</b>
Realisierte Nettogewinne aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 2.g)	9,872,732.93	3,594,556.15	6,278,176.78
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Pool - Pooling-Effekt	458.06	458.06	0.00
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-292,910.74	33,276.65	-326,187.39
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	-43,863.78	3,567.54	-47,431.32
Realisierte Nettogewinne aus CFD (Erläuterungen 2.j, 9)	770,951.19	770,951.19	0.00
<b>REALISierter NETTOGEWINN</b>	<b>11,927,843.88</b>	<b>5,072,028.27</b>	<b>6,855,815.61</b>
<b>Veränderungen des nicht realisierten Minderwertes:</b>			
- aus dem Wertpapierbestand	-7,254,980.06	-1,293,737.89	-5,961,242.17
<b>GEWINN GEMÄSS ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG</b>	<b>4,672,863.82</b>	<b>3,778,290.38</b>	<b>894,573.44</b>
Zeichnungen von Aktien	14,773,244.10	7,514,512.49	7,258,731.61
Rücknahmen von Aktien	-18,994,461.10	-7,343,104.02	-11,651,357.08
Dividendenausschüttungen (Erläuterungen 2.i, 11)	-21,886.23	-21,886.23	0.00
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE</b>	<b>161,837,613.03</b>	<b>89,947,209.53</b>	<b>71,890,403.50</b>

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Anzahl der Aktien im Umlauf und Nettoinventarwert pro Aktie

Teilfonds Aktienklasse	Währung	Anzahl der Aktien im Umlauf	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie
		30.06.2023	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC					
Classic EUR	EUR	111,586.21	589.52	565.25	494.26
Classic CHF	CHF	19,411.86	575.40	558.14	512.12
Classic USD	USD	20,645.45	643.16	603.26	562.06
Classic EUR-D	EUR	1,183.04	465.89	464.21	420.07
Classic EUR-B	EUR	1.00	139.62	134.23	118.01
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES					
Natural Resources - EUR Class	EUR	252,733.00	140.59	138.39	122.54
Natural Resources - CHF Class	CHF	135,199.54	137.22	136.65	126.97
Natural Resources - USD Class	USD	123,413.23	153.38	147.70	139.35
Natural Resources - EUR-B Class	EUR	1.00	128.19	126.57	112.74

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

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

Teilfonds und Aktienklasse	Aktien im Umlauf - Beginn der Geschäftsperiode	Ausgegeben	Zurückgenommen	Aktien im Umlauf - Ende der Geschäftsperiode
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC				
Classic EUR	111,653.34	11,517.98	-11,585.11	111,586.21
Classic CHF	19,510.60	620.26	-719.00	19,411.86
Classic USD	20,050.59	800.38	-205.52	20,645.45
Classic EUR-D	1,174.04	9.00	-	1,183.04
Classic EUR-B	1.00	-	-	1.00
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES				
Natural Resources - EUR Class	254,251.36	24,953.44	-26,471.80	252,733.00
Natural Resources - CHF Class	135,017.93	12,034.31	-11,852.70	135,199.54
Natural Resources - USD Class	155,481.07	13,735.29	-45,803.13	123,413.23
Natural Resources - EUR-B Class	1.00	-	-	1.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

## Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<b>ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>				
<b>AKTIEN</b>				
<i>DÄNEMARK</i>				
ISS	DKK	220,024.00	4,262,536.22	4.74
PANDORA	DKK	42,249.00	3,456,674.88	3.84
			<hr/> 7,719,211.10	8.58
<i>DEUTSCHLAND</i>				
HEIDELBERGMAT	EUR	47,283.00	3,555,681.60	3.95
MTU AERO ENGINES HOLDINGS	EUR	8,580.00	2,036,892.00	2.26
			<hr/> 5,592,573.60	6.21
<i>FINNLAND</i>				
METSO OUTOTEC	EUR	41,517.00	458,555.27	0.51
			<hr/> 458,555.27	0.51
<i>FRANKREICH</i>				
NEXANS	EUR	16,512.00	1,310,227.20	1.46
THALES	EUR	21,194.00	2,907,816.80	3.23
			<hr/> 4,218,044.00	4.69
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
ANTOFAGASTA	GBP	89,085.00	1,516,684.18	1.69
COMPASS GROUP	GBP	62,831.00	1,612,247.24	1.79
HARBOUR ENERGY	GBP	654,464.00	1,743,421.28	1.94
RECKITT BENCKISER GROUP	GBP	43,067.00	2,967,012.67	3.30
UNILEVER	GBP	77,071.00	3,680,021.13	4.09
			<hr/> 11,519,386.50	12.81
<i>IRLAND</i>				
MEDTRONIC	USD	46,267.00	3,736,135.04	4.15
			<hr/> 3,736,135.04	4.15
<i>ITALIEN</i>				
BUZZI UNICEM	EUR	125,266.00	2,873,602.04	3.19
PRYSMIAN	EUR	65,502.00	2,507,416.56	2.79
			<hr/> 5,381,018.60	5.98
<i>KANADA</i>				
CENOVUS ENERGY	CAD	185,696.00	2,894,135.07	3.22
FIRST QUANTUM MINERALS	CAD	134,831.00	2,926,998.34	3.25
HUBBAY MINERALS	CAD	341,342.00	1,501,402.66	1.67
SUNCOR ENERGY	CAD	107,453.00	2,892,378.13	3.22
			<hr/> 10,214,914.20	11.36

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

## Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2023 (in EUR) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>NIEDERLANDE</i>				
ASML HOLDING	EUR	3,021.00	2,002,923.00	2.23
ING GROUP	EUR	216,117.00	2,666,451.55	2.96
			4,669,374.55	5.19
<i>NORWEGEN</i>				
GRIEG SEAFOOD	NOK	398,775.00	2,289,245.43	2.55
LERROY SEAFOOD GROUP	NOK	806,644.00	2,810,163.50	3.12
MOWI	NOK	168,401.00	2,452,144.92	2.73
SALMAR	NOK	72,072.00	2,669,291.92	2.97
			10,220,845.77	11.37
<i>SPANIEN</i>				
GRIFOLS PFD 'B'	EUR	725,949.00	6,032,636.19	6.70
			6,032,636.19	6.70
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
COCA-COLA	USD	8,724.00	481,539.29	0.54
CONOCOPHILLIPS	USD	2,900.00	275,407.01	0.31
EOG RESOURCES	USD	22,000.00	2,307,681.38	2.57
HESS	USD	20,600.00	2,566,975.65	2.85
RAYTHEON TECHNOLOGIES	USD	17,621.00	1,582,175.46	1.76
VISA 'A'	USD	13,598.00	2,959,902.42	3.29
			10,173,681.21	11.32
<i>ZYPERN</i>				
ATALAYA MINING	GBP	72,862.00	271,701.12	0.30
			271,701.12	0.30
<b>WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>80,208,077.15</b>	<b>89.17</b>
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN			442,645.79	0.49
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN			9,761,096.81	10.85
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN			-464,610.22	-0.51
<b>NETTOVERMÖGEN</b>			<b>89,947,209.53</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 2023

### Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)	
Grossbritannien	12.81
Norwegen	11.37
Kanada	11.36
Vereinigte Staaten	11.32
Dänemark	8.58
Spanien	6.70
Deutschland	6.21
Italien	5.98
Niederlande	5.19
Frankreich	4.69
Irland	4.15
Finnland	0.51
Zypern	0.30
	<b>89.17</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)	
Landwirtschaft und Fischerei	8.25
Öl	8.01
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	7.75
Bauwesen und Baumaterialien	7.14
Elektronik und elektrische Geräte	6.92
Biotechnologie	6.70
Öl und Gas	6.10
Versorgungsbetriebe	4.74
Pharmazeutika und Kosmetik	4.15
Flugtechnik und Raumfahrttechnik	4.02
Diverse Konsumgüter	3.84
Diverser Handel	3.30
Verschiedenes	3.29
Metalle und Bergbau	3.25
Banken und Kreditinstitute	2.96
Nachrichtenübermittlung	2.79
Rostfreier Stahl	2.50
Gastronomie	1.79
Bergbau und Stahlwerke	1.67
	<b>89.17</b>



# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

## Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2023 (in EUR)

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<b>ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>				
<b>AKTIEN</b>				
<i>AUSTRALIEN</i>				
PANORAMIC RESOURCES	AUD	4,480,761.00	251,513.34	0.35
WOODSIDE ENERGY GROUP	AUD	35,236.00	740,408.10	1.03
			991,921.44	1.38
<i>BRASILIEN</i>				
PETROBRAS PETROLEO ADR -SPONS.-	USD	164,443.00	2,084,552.74	2.90
			2,084,552.74	2.90
<i>DEUTSCHLAND</i>				
HEIDELBERGMAT	EUR	37,326.00	2,806,915.20	3.90
			2,806,915.20	3.90
<i>FINNLAND</i>				
METSO OUTOTEC	EUR	151,991.00	1,678,740.60	2.34
			1,678,740.60	2.34
<i>FRANKREICH</i>				
NEXANS	EUR	21,141.00	1,677,538.35	2.33
			1,677,538.35	2.33
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
ANTOFAGASTA	GBP	96,149.00	1,636,949.73	2.28
HARBOUR ENERGY	GBP	892,838.00	2,378,423.83	3.31
			4,015,373.56	5.59
<i>ITALIEN</i>				
BUZZI UNICEM	EUR	112,024.00	2,569,830.56	3.57
PRYSMIAN	EUR	56,765.00	2,172,964.20	3.02
			4,742,794.76	6.59
<i>JERSEY</i>				
GLENCORE	GBP	164,150.00	850,262.47	1.18
			850,262.47	1.18
<i>KANADA</i>				
CAMECO	CAD	56,714.00	1,629,924.33	2.27
CANADIAN NATURAL RESOURCES	CAD	15,936.00	822,153.14	1.14
CENOVUS ENERGY	CAD	148,784.00	2,318,849.04	3.23
ERO COPPER	CAD	106,300.00	1,973,339.40	2.74
FIRST QUANTUM MINERALS	CAD	143,697.00	3,119,467.19	4.35
HUBBAY MINERALS	CAD	571,082.00	2,511,920.70	3.49

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 2023 (in EUR) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
IVANHOE MINES 'A'	CAD	232,917.00	1,952,181.92	2.72
LUNDIN MINING CORPORATION	CAD	364,300.00	2,619,330.22	3.64
SUNCOR ENERGY	CAD	93,543.00	2,517,954.15	3.50
TECK RESSOURCES 'B'	CAD	58,000.00	2,239,384.59	3.11
			21,704,504.68	30.19
<i>KASACHSTAN</i>				
NAC KAZATOMPROM -GDR SPONS.- -S-	USD	94,848.00	2,334,252.24	3.25
			2,334,252.24	3.25
<i>NORWEGEN</i>				
AKER BP	NOK	86,209.00	1,857,163.95	2.58
GRIEG SEAFOOD	NOK	389,970.00	2,238,698.61	3.11
LEROY SEAFOOD GROUP	NOK	717,344.00	2,499,062.69	3.48
MOWI	NOK	122,001.00	1,776,498.55	2.47
SALMAR	NOK	73,277.00	2,713,920.85	3.78
TGS ASA	NOK	152,009.00	2,076,902.60	2.89
			13,162,247.25	18.31
<i>RUSSLAND</i>				
GAZPROM *	USD	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 PFD -ADR SPONS.- *	USD	470,300.00	0.00	0.00
			0.00	0.00
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
CONOCOPHILLIPS	USD	6,700.00	636,285.16	0.89
EOG RESOURCES	USD	23,800.00	2,496,491.68	3.47
FREEPORT MCMORAN	USD	22,600.00	828,597.74	1.15
HESS	USD	25,620.00	3,192,520.20	4.45
OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	18,800.00	1,013,235.72	1.41
PIONEER NATURAL RESOURCES COMPANY	USD	9,500.00	1,804,042.44	2.51
SOUTHERN COPPER	USD	2,000.00	131,512.39	0.18
			10,102,685.33	14.06
<i>ZYPERN</i>				
ATALAYA MINING	GBP	533,941.00	1,991,056.59	2.77
			1,991,056.59	2.77
<b>WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>68,142,845.21</b>	<b>94.79</b>
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN			930,972.06	1.29
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN			3,167,734.50	4.41
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN			-351,148.27	-0.49
<b>NETTOVERMÖGEN</b>			<b>71,890,403.50</b>	<b>100.00</b>

\* Siehe Erläuterung 12

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 2023

### Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Kanada	30.19
Norwegen	18.31
Vereinigte Staaten	14.06
Italien	6.59
Grossbritannien	5.59
Deutschland	3.90
Kasachstan	3.25
Brasilien	2.90
Zypern	2.77
Finnland	2.34
Frankreich	2.33
Australien	1.38
Jersey	1.18
Russland	0.00
	<b>94.79</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Öl	20.39
Öl und Gas	15.19
Rostfreier Stahl	10.31
Metalle und Bergbau	9.79
Landwirtschaft und Fischerei	9.36
Bauwesen und Baumaterialien	7.47
Edelmetalle und Edelsteine	6.36
Bergbau und Stahlwerke	3.84
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	3.48
Öffentliche Versorgungsbetriebe	3.25
Nachrichtenübermittlung	3.02
Elektronik und elektrische Geräte	2.33
	<b>94.79</b>

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2023

### 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 2023 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

Ein neuer Verkaufsprospekt trat im April 2023 in Kraft.

#### c) Aktienklassen

Per 30. Juni 2023 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 Halbjahresabschluss per 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

<b>Teilfonds</b>	<b>Klasse</b>	<b>Währung</b>
	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 30. Juni 2023 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 Halbjahresabschluss per 30. Juni 2023 (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 Halbjahresabschluss per 30. Juni 2023 (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 die Geschäftsperiode bis zum 30. Juni 2023 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 2023 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 Halbjahresabschluss per 30. Juni 2023 (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	Classic EUR	1.50%
	Classic CHF	1.50%
	Classic USD	1.50%
	Classic EUR-D	1.50%
	Classic EUR-B	2.00%
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	Natural Resources - Klasse EUR	1.50%
	Natural Resources - Klasse CHF	1.50%
	Natural Resources - Klasse USD	1.50%
	Natural Resources - Klasse EUR-B	2.00%

### 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
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 2023



# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2023 (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
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 2023

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

#### ERLÄUTERUNG 6 SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN

Die per 30. Juni 2023 bestehenden sonstigen Verbindlichkeiten beziehen sich hauptsächlich auf Administrations-, Prüfungs-, 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 2023 wurden folgende Wechselkurse verwendet:

1 EUR =	1.63899860	AUD	1 EUR =	0.85814300	GBP
1 EUR =	1.44366448	CAD	1 EUR =	11.68848136	NOK
1 EUR =	0.97606300	CHF	1 EUR =	11.78421691	SEK
1 EUR =	7.44591021	DKK	1 EUR =	1.09099983	USD
1 EUR =	97.64535814	RUB			

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

### ERLÄUTERUNG 9 DIFFERENZGESCHÄFTE ("CFD")

Per 30. Juni 2023 hatte die SICAV folgende offene Differenzgeschäfte:

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

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Verpflichtung in EUR
Henkel	44,203	EUR	2,851,093.50
Sodexo	37,305	EUR	3,762,209.25

### ERLÄUTERUNG 10 SICHERHEITEN FÜR OTC-DERIVATE

Im Rahmen der Transaktionen mit OTC-Derivaten (Differenzgeschäfte) haben die Teilfonds der SICAV per 30. Juni 2023 keine Sicherheiten von ihren Vertragspartnern erhalten.

### ERLÄUTERUNG 11 GEZAHLTE DIVIDENDEN

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

	Währung	Dividende pro Aktie	Datum der Dividendenverbuchung	Ex- Dividenden- Tag	Zahlungstag
Classic EUR-D	EUR	18.50	30.01.2023	31.01.2023	03.02.2023

### 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 30. Juni 2023 zum Ende der Geschäftsperiode 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) - 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.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

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

- per 30. Juni 2023 zum Ende der Geschäftsperiode, nach Verhängung von internationalen Sanktionen und der Anwendung der spezifischen Bewertungsmethode durch FundPartner Solutions.

Teilfonds	Name des Wertpapiers	ISIN-Code	Gewicht im NIW per 30.06.2023
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 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 2022 bis zum 30. Juni 2023 betrug die TER:

<b>Aktienklasse</b>	<b>Währung</b>	<b>Annualisierte TER inklusive Erfolgshonorare</b>	<b>Annualisierte TER ohne Erfolgshonorare</b>
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC</b>			
Classic EUR	EUR	2.09%	2.09%
Classic CHF	CHF	2.10%	2.10%
Classic USD	USD	2.10%	2.10%
Classic EUR-D	EUR	2.10%	2.10%
Classic EUR-B	EUR	2.43%	2.43%
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES</b>			
Natural Resources - EUR Class	EUR	2.06%	2.06%
Natural Resources - CHF Class	CHF	2.05%	2.05%
Natural Resources - USD Class	USD	2.08%	2.08%
Natural Resources - EUR-B Class	EUR	2.58%	2.58%

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Performance

Die Performance pro Aktienklasse wurde durch Vergleich zwischen dem Nettovermögen pro Aktie per 30. Juni 2023 und dem Nettovermögen pro Aktie per 31. Dezember 2022 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 2023 wurde folgende Performance erzielt:

Aktienklasse	Währung	Performance für die Geschäftsperiode endend am 30. Juni 2023	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	4.29%	14.36%	21.17%	-6.06%
Classic CHF	CHF	3.09%	8.99%	16.09%	-6.53%
Classic USD	USD	6.61%	7.33%	12.62%	2.39%
Classic EUR-D	EUR	4.29%	14.36%	21.18%	-6.06%
Classic EUR-B	EUR	4.02%	13.74%	20.49%	-6.14%
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES					
Natural Resources - EUR Class	EUR	1.59%	12.93%	40.64%	-17.55%
Natural Resources - CHF Class	CHF	0.42%	7.62%	34.73%	-17.96%
Natural Resources - USD Class	USD	3.85%	5.99%	30.71%	-10.13%
Natural Resources - EUR-B Class	EUR	1.28%	12.27%	40.08%	-17.91%

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Andere Informationen für die Aktionäre

## VERORDNUNG ÜBER WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE ("SFTR")

Per 30. Juni 2023 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.

