

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

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

Jahresbericht einschliesslich des geprüften  
Jahresabschlusses per 31. Dezember 2023



# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

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

Jahresbericht einschliesslich des geprüften  
Jahresabschlusses per 31. Dezember 2023

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Jahresbericht einschliesslich des geprüften Jahresabschlusses per  
31. Dezember 2023

Das Original des vorliegenden Berichts wurde in englischer Sprache verfasst. Bei Abweichungen zwischen dem Original und der vorliegenden Übersetzung ist die englische Version massgeblich.

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 (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	24
Erläuterungen zum Jahresabschluss	25
Total Expense Ratio ("TER") (Ungeprüfter Anhang)	33
Performance (Ungeprüfter Anhang)	34
Andere Informationen für die Aktionäre (Ungeprüfter Anhang)	35

# 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, Alpenblickstrasse 25, CH-8853 Lachen, Schweiz
<b>Mitglieder</b>	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 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 27. April 2023)  Cédric VERMESSE, Leiter Finanzen, Pictet Asset Management, Banque Pictet & Cie S.A., Genf, 60, route des Acacias, CH-1211 Genf 73, Schweiz, (seit 30. November 2023)  Pierre ETIENNE, Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied, 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg, (seit 1. Januar 2024)
<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

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Verwaltung und Organe der SICAV (Fortsetzung)

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

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 26. Juli 2023)

<a href="#">Depotbank</a>	Bank Pictet & Cie (Europe) AG, <i>succursale de Luxembourg</i> (ehemals Pictet & Cie (Europe) S.A. (bis 25. Mai 2023), 15A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg
<a href="#">Zentralverwaltungsstelle</a>	FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg
<a href="#">Anlageverwalter</a>	SIA Funds AG, Alpenblickstrasse 25, CH-8853 Lachen, Schweiz
<a href="#">Cabinet de Révision Agréé / Revisionsstelle</a>	Deloitte Audit, <i>Société à responsabilité limitée</i> , 20, boulevard de Kockelscheuer, L-1821 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg
<a href="#">Rechtsberater</a>	Allen & Overy, <i>Société en commandite simple</i> , 5, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg
<a href="#">Vertragspartner bei Differenzgeschäften ("CFD") (Erläuterung 9)</a>	Bank Pictet & Cie (Europe) AG, <i>succursale de Luxembourg</i>

# 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 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)

## 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 2023	2.8%	1.7%
2. Quartal 2023	1.5%	-0.1%
3. Quartal 2023	2.8%	11.0%
4. Quartal 2023	1.7%	-3.7%
	9.1%	8.6%

### 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 Teilfonds oder der von unseren Anlegern erzielten Renditen. Dies wäre nur für einen Anleger der Fall, der seine Aktien zu Beginn des Jahres kauft und am Jahresende wieder verkauft. Für langfristige Anleger sind dagegen "tiefgehendere" Kennzahlen zu berücksichtigen. Wie der obigen Tabelle zu entnehmen ist, waren unsere kurzfristigen Wertentwicklungen im Jahr 2023 absolut betrachtet erneut positiv.

#### Erstes Quartal 2023

Der Technologiesektor gehörte 2022, wie im vergangenen Jahr erwähnt, zu den Sektoren mit der schlechtesten Wertentwicklung, da der Anstieg der Inflation einen auf Substanztitel ausgerichteten Anlagestil begünstigte. Doch schon im ersten Quartal 2023 erholte sich der Sektor, beflügelt durch den Hype um Künstliche Intelligenz nach der Veröffentlichung von ChatGPT. Unsere Teilfonds verzeichneten einen passablen Start in das Jahr 2023. Die beiden Teilfonds stiegen, jeweils in EUR, um 2.8% bzw. 1.7%.

#### Zweites Quartal 2023

Im zweiten Quartal 2023 erlebten unsere zwei Teilfonds bis Ende Mai eine Korrektur. Anschliessend setzte eine Stabilisierung ein. Insgesamt belief sich die Wertentwicklung im Quartal auf 1.5% bzw. -0.1%.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

### **Drittes Quartal 2023**

Im dritten Quartal kam es zu einer deutlichen Erholung des LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES mit einem Anstieg um 11%, die vor allem auf die verbesserte Entwicklung bei den Rohstoffpreisen zurückzuführen war. Der LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC verzeichnete ein weiteres positives Quartal mit einer Steigerung um 2.8%.

### **Viertes Quartal 2023**

Das letzte Quartal begann schliesslich mit einer starken Korrektur beider Teilfonds im Oktober entsprechend der Entwicklung an den globalen Märkten. Anschliessend verbesserten sich beide Teilfonds jedoch im November und Dezember.

### **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

Informationen über ökologische und/oder soziale Merkmale und/oder nachhaltige Investitionen sind im Abschnitt "Sonstige Informationen für die Aktionäre (ungeprüfter Anhang)" des Jahresberichts zu finden.

Genehmigt vom Verwaltungsrat der SICAV

Januar 2024

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 2023 sowie der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr, und den Anhang zum Jahresabschluss einschliesslich einer Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze geprüft.

Unserer Auffassung nach vermittelt der beiliegende Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Finanzlage der SICAV und jedes ihrer Teilfonds per 31. Dezember 2023 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.

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

## **Sonstige Informationen**

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

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

In Verbindung mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses ist es unsere Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu 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.

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

## **Verantwortlichkeiten des Réviseur d'entreprises agréé für die Prüfung des Jahresabschlusses**

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

Als Teil einer Prüfung gemäss dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF übernommenen ISAs üben wir pflichtgemässes Ermessen aus und behalten während der gesamten Prüfung eine kritische Grundhaltung bei. Des Weiteren: ermitteln und beurteilen wir die Risiken von erheblichen Fehldarstellungen im Jahresabschluss aufgrund von Betrug oder Irrtum, konzipieren und wenden wir Prüfungsverfahren an, die diesen Risiken angemessen sind, und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, eine auf Betrug zurückzuführende erhebliche Fehldarstellung nicht festzustellen, ist höher als bei einer auf Irrtum zurückgehenden Fehldarstellung, da bei Betrug geheime Absprachen, Fälschungen, vorsätzliche Auslassungen, falsche Angaben oder die Ausserkraftsetzung des internen Kontrollsystems im Spiel sein können.

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

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

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

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

Für Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*

Nicolas Hennebert, *Réviseur d'entreprises agréé*

Partner

März 14, 2024

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Nettovermögensaufstellung per 31. Dezember 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)	150,140,664.84	79,527,916.36	70,612,748.48
Nicht realisierte Nettogewinne aus dem Wertpapierbestand	11,363,746.38	5,497,790.98	5,865,955.40
Wertpapierbestand zum Kurswert (Erläuterung 2.e)	161,504,411.22	85,025,707.34	76,478,703.88
Sichteinlagen bei Banken (Erläuterungen 2.e, 2.j)	501,752.22	254,483.63	247,268.59
Termineinlagen bei Banken (Erläuterung 2.e)	15,259,203.24	12,055,716.85	3,203,486.39
Zinsforderungen, netto	3,928.36	3,159.23	769.13
	177,269,295.04	97,339,067.05	79,930,227.99
<b>PASSIVA</b>			
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühr (Erläuterung 4)	637,809.48	345,138.54	292,670.94
Verbindlichkeiten aus Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	22,329.30	12,260.95	10,068.35
Sonstige Verbindlichkeiten (Erläuterung 6)	187,708.71	108,602.25	79,106.46
	847,847.49	466,001.74	381,845.75
<b>NETTOVERMÖGEN PER 31. DEZEMBER 2023</b>	<b>176,421,447.55</b>	<b>96,873,065.31</b>	<b>79,548,382.24</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 Jahresabschlusses.



# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2023 endende Geschäftsjahr

	KONSOLIDIERT	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES
	EUR	EUR	EUR
<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES</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)	4,890,091.13	2,263,021.72	2,627,069.41
Bankzinsen	567,707.48	413,921.43	153,786.05
	5,457,798.61	2,676,943.15	2,780,855.46
<b>AUFWENDUNGEN</b>			
Anlageverwaltungsgebühr (Erläuterung 4)	2,496,208.59	1,379,237.91	1,116,970.68
Depotbankgebühren, Bankspesen und -zinsen	351,718.66	313,622.90	38,095.76
Sonstige Aufwendungen, Honorare und Prüfungskosten	464,045.90	250,729.68	213,316.22
Dienstleistungsgebühr	299,053.02	187,364.67	111,688.35
Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	84,179.38	46,440.67	37,738.71
Transaktionskosten (Erläuterung 2.m)	194,434.14	88,297.42	106,136.72
	3,889,639.69	2,265,693.25	1,623,946.44
<b>NETTOERTRÄGE AUS ANLAGEN</b>	<b>1,568,158.92</b>	<b>411,249.90</b>	<b>1,156,909.02</b>
Realisierte Nettogewinne aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 2.g)	18,751,668.83	7,718,106.91	11,033,561.92
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-261,471.55	4,219.79	-265,691.34
Realisierte Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	-48,352.25	-2,917.01	-45,435.24
Realisierte Nettogewinne aus CFD (Erläuterungen 2.j, 9)	844,582.15	844,582.15	0.00
<b>REALISIRTER NETTOGEWINN</b>	<b>20,854,586.10</b>	<b>8,975,241.74</b>	<b>11,879,344.36</b>
<b>Veränderungen des nicht realisierten Minderwertes:</b>			
- aus dem Wertpapierbestand	-7,015,099.11	-948,208.48	-6,066,890.63
<b>GEWINN GEMÄSS ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG</b>	<b>13,839,486.99</b>	<b>8,027,033.26</b>	<b>5,812,453.73</b>
Zeichnungen von Aktien	28,360,597.35	12,944,974.59	15,415,622.76
Rücknahmen von Aktien	-27,164,603.00	-10,096,453.22	-17,068,149.78
Dividendenausschüttungen (Erläuterungen 2.i, 11)	-21,886.23	-21,886.23	0.00
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>176,421,447.55</b>	<b>96,873,065.31</b>	<b>79,548,382.24</b>

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
		31.12.2023	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC					
Classic EUR	EUR	114,108.20	616.42	565.25	494.26
Classic CHF	CHF	21,129.10	573.09	558.14	512.12
Classic USD	USD	19,746.97	680.92	603.26	562.06
Classic EUR-D	EUR	2,428.04	487.15	464.21	420.07
Classic EUR-B	EUR	1,066.30	145.60	134.23	118.01
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES					
Natural Resources - EUR Class	EUR	264,175.61	150.29	138.39	122.54
Natural Resources - CHF Class	CHF	131,274.74	139.73	136.65	126.97
Natural Resources - USD Class	USD	133,563.23	166.02	147.70	139.35
Natural Resources - EUR-B Class	EUR	327.00	136.68	126.57	112.74

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	Ausgegeben	Zurückgenommen	Aktien im Umlauf - Ende des Geschäftsjahres
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC				
Classic EUR	111,653.34	17,081.81	-14,626.95	114,108.20
Classic CHF	19,510.60	3,005.55	-1,387.05	21,129.10
Classic USD	20,050.59	803.38	-1,107.00	19,746.97
Classic EUR-D	1,174.04	1,259.00	-5.00	2,428.04
Classic EUR-B	1.00	1,065.30	-	1,066.30
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES				
Natural Resources - EUR Class	254,251.36	57,561.69	-47,637.44	264,175.61
Natural Resources - CHF Class	135,017.93	21,544.27	-25,287.46	131,274.74
Natural Resources - USD Class	155,481.07	26,099.07	-48,016.91	133,563.23
Natural Resources - EUR-B Class	1.00	326.00	-	327.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

## Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 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	342,613.00	5,926,560.88	6.13
PANDORA	DKK	29,104.00	3,643,384.26	3.76
			<hr/> 9,569,945.14	<hr/> 9.89
<i>DEUTSCHLAND</i>				
HEIDELBERGMAT	EUR	21,559.00	1,744,985.46	1.80
MTU AERO ENGINES HOLDINGS	EUR	16,645.00	3,249,936.25	3.35
			<hr/> 4,994,921.71	<hr/> 5.15
<i>FÄRÖER (ISLE)</i>				
BAKKAFROST	NOK	41,445.00	1,965,391.41	2.03
			<hr/> 1,965,391.41	<hr/> 2.03
<i>FINNLAND</i>				
METSO OUTOTEC	EUR	41,517.00	380,710.89	0.39
			<hr/> 380,710.89	<hr/> 0.39
<i>FRANKREICH</i>				
NEXANS	EUR	29,585.00	2,344,611.25	2.42
THALES	EUR	14,371.00	1,924,995.45	1.99
			<hr/> 4,269,606.70	<hr/> 4.41
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
ANTOFAGASTA	GBP	89,085.00	1,726,639.33	1.78
COMPASS GROUP	GBP	42,931.00	1,063,206.83	1.10
HARBOUR ENERGY	GBP	677,621.00	2,413,236.10	2.49
RECKITT BENCKISER GROUP	GBP	51,019.00	3,191,157.68	3.29
UNILEVER	GBP	78,516.00	3,443,172.63	3.55
			<hr/> 11,837,412.57	<hr/> 12.21
<i>IRLAND</i>				
MEDTRONIC	USD	46,267.00	3,450,390.73	3.56
			<hr/> 3,450,390.73	<hr/> 3.56
<i>ITALIEN</i>				
BUZZI UNICEM	EUR	52,698.00	1,451,302.92	1.50
PRYSMIAN	EUR	65,502.00	2,696,717.34	2.78
			<hr/> 4,148,020.26	<hr/> 4.28

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

## Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2023 (in EUR) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>KANADA</i>				
CENOVUS ENERGY	CAD	106,292.00	1,611,246.52	1.66
FIRST QUANTUM MINERALS	CAD	135,149.00	1,006,711.24	1.04
HUBBAY MINERALS	CAD	341,342.00	1,708,360.81	1.76
SUNCOR ENERGY	CAD	94,813.00	2,763,172.04	2.85
TECK RESSOURCES 'B'	CAD	13,500.00	519,112.74	0.54
			<b>7,608,603.35</b>	<b>7.85</b>
<i>NIEDERLANDE</i>				
ASML HOLDING	EUR	3,021.00	2,059,415.70	2.13
ING GROUP	EUR	141,410.00	1,912,711.66	1.97
			<b>3,972,127.36</b>	<b>4.10</b>
<i>NORWEGEN</i>				
GRIEG SEAFOOD	NOK	468,458.00	2,852,046.76	2.94
LERØY SEAFOOD GROUP	NOK	929,814.00	3,467,791.95	3.58
MOWI	NOK	200,365.00	3,250,562.54	3.36
SALMAR	NOK	61,841.00	3,137,665.72	3.24
			<b>12,708,066.97</b>	<b>13.12</b>
<i>SPANIEN</i>				
GRIFOLS PFD 'B'	EUR	725,949.00	7,658,761.95	7.92
VISCOFAN	EUR	9,259.00	496,282.40	0.51
			<b>8,155,044.35</b>	<b>8.43</b>
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
COCA-COLA	USD	35,724.00	1,905,775.20	1.97
CONOCOPHILLIPS	USD	2,900.00	304,714.51	0.31
EOG RESOURCES	USD	17,900.00	1,959,900.64	2.02
HESS	USD	17,300.00	2,257,698.93	2.33
RAYTHEON TECHNOLOGIES	USD	37,121.00	2,827,465.57	2.92
VISA 'A'	USD	11,498.00	2,709,911.05	2.80
			<b>11,965,465.90</b>	<b>12.35</b>
<b>WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>85,025,707.34</b>	<b>87.77</b>
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN			254,483.63	0.26
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN			12,055,716.85	12.44
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN			-462,842.51	-0.47
<b>NETTOVERMÖGEN</b>			<b>96,873,065.31</b>	<b>100.00</b>

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

## Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes per 31. Dezember 2023

### Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)	
Norwegen	13.12
Vereinigte Staaten	12.35
Grossbritannien	12.21
Dänemark	9.89
Spanien	8.43
Kanada	7.85
Deutschland	5.15
Frankreich	4.41
Italien	4.28
Niederlande	4.10
Irland	3.56
Färöer (Isle)	2.03
Finnland	0.39
	<hr/>
	<b>87.77</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)	
Landwirtschaft und Fischerei	11.57
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	9.61
Biotechnologie	7.92
Elektronik und elektrische Geräte	6.54
Öl	6.48
Flugtechnik und Raumfahrttechnik	6.27
Versorgungsbetriebe	6.13
Öl und Gas	5.18
Diverse Konsumgüter	3.76
Pharmazeutika und Kosmetik	3.56
Bauwesen und Baumaterialien	3.30
Diverser Handel	3.29
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	2.80
Nachrichtenübermittlung	2.78
Rostfreier Stahl	2.17
Banken und Kreditinstitute	1.97
Bergbau und Stahlwerke	1.76
Metalle und Bergbau	1.58
Gastronomie	1.10
	<hr/>
	<b>87.77</b>

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

## Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 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	96,872.89	0.12
WOODSIDE ENERGY GROUP	AUD	74,150.00	1,422,640.10	1.79
			1,519,512.99	1.91
<i>BRASILIEN</i>				
PETROBRAS PETROLEO ADR -SPONS.-	USD	108,143.00	1,563,430.14	1.97
			1,563,430.14	1.97
<i>DEUTSCHLAND</i>				
HEIDELBERGMAT	EUR	21,802.00	1,764,653.88	2.22
			1,764,653.88	2.22
<i>FÄRÖER (ISLE)</i>				
BAKKAFROST	NOK	40,991.00	1,943,861.97	2.44
			1,943,861.97	2.44
<i>FINNLAND</i>				
METSO OUTOTEC	EUR	195,515.00	1,792,872.55	2.25
			1,792,872.55	2.25
<i>FRANKREICH</i>				
NEXANS	EUR	32,306.00	2,560,250.50	3.22
			2,560,250.50	3.22
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
ANTOFAGASTA	GBP	96,149.00	1,863,553.29	2.34
HARBOUR ENERGY	GBP	1,067,379.00	3,801,295.31	4.78
			5,664,848.60	7.12
<i>ITALIEN</i>				
BUZZI UNICEM	EUR	69,027.00	1,901,003.58	2.39
PRYSMIAN	EUR	67,190.00	2,766,212.30	3.48
			4,667,215.88	5.87
<i>JERSEY</i>				
GLENCORE	GBP	315,658.00	1,719,759.97	2.16
			1,719,759.97	2.16

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 2023 (in EUR) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>KANADA</i>				
CAMECO	CAD	1,514.00	59,381.67	0.07
CANADIAN NATURAL RESOURCES	CAD	35,436.00	2,111,916.74	2.65
CENOVUS ENERGY	CAD	107,541.00	1,630,179.71	2.05
ERO COPPER	CAD	136,100.00	1,957,512.28	2.46
FIRST QUANTUM MINERALS	CAD	199,036.00	1,482,599.05	1.86
HUBBAY MINERALS	CAD	491,682.00	2,460,787.89	3.09
IVANHOE MINES 'A'	CAD	188,917.00	1,666,619.70	2.10
LUNDIN MINING CORPORATION	CAD	252,900.00	1,882,090.29	2.37
SUNCOR ENERGY	CAD	83,159.00	2,423,535.00	3.05
TECK RESSOURCES 'B'	CAD	78,800.00	3,030,080.27	3.81
			18,704,702.60	23.51
<i>KASACHSTAN</i>				
NAC KAZATOMPROM -GDR SPONS.- -S-	USD	84,392.00	3,124,638.20	3.93
			3,124,638.20	3.93
<i>NORWEGEN</i>				
AKER BP	NOK	86,209.00	2,270,781.62	2.85
GRIEG SEAFOOD	NOK	443,061.00	2,697,425.78	3.39
LERØY SEAFOOD GROUP	NOK	826,639.00	3,082,995.17	3.88
MOWI	NOK	146,877.00	2,382,815.73	3.00
SALMAR	NOK	56,635.00	2,873,525.62	3.61
TGS ASA	NOK	214,240.00	2,524,627.40	3.17
			15,832,171.32	19.90
<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>SPANIEN</i>				
VISCOFAN	EUR	7,222.00	387,099.20	0.49
			387,099.20	0.49
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
CONOCOPHILLIPS	USD	13,600.00	1,429,005.97	1.80
EOG RESOURCES	USD	20,700.00	2,266,477.27	2.85
FREEPORT MCMORAN	USD	55,400.00	2,134,954.21	2.68
HESS	USD	20,020.00	2,612,666.62	3.28
OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	39,100.00	2,113,484.07	2.66
PIONEER NATURAL RESOURCES COMPANY	USD	7,600.00	1,547,175.48	1.94
SOUTHERN COPPER	USD	1,900.00	148,040.50	0.19
			12,251,804.12	15.40

\* Siehe Erläuterung 12  
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 2023 (in EUR) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>ZYPERN</i>				
ATALAYA MINING	GBP	715,758.00	2,981,881.96	3.75
			2,981,881.96	3.75
<b>WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>76,478,703.88</b>	<b>96.14</b>
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN			247,268.59	0.31
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN			3,203,486.39	4.03
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN			-381,076.62	-0.48
<b>NETTOVERMÖGEN</b>			<b>79,548,382.24</b>	<b>100.00</b>

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 2023

### Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Kanada	23.51
Norwegen	19.90
Vereinigte Staaten	15.40
Grossbritannien	7.12
Italien	5.87
Kasachstan	3.93
Zypern	3.75
Frankreich	3.22
Färöer (Isle)	2.44
Finnland	2.25
Deutschland	2.22
Jersey	2.16
Brasilien	1.97
Australien	1.91
Spanien	0.49
Russland	0.00
	<b>96.14</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Öl	19.89
Öl und Gas	15.02
Landwirtschaft und Fischerei	12.44
Rostfreier Stahl	10.99
Metalle und Bergbau	10.51
Bauwesen und Baumaterialien	4.61
Edelmetalle und Edelsteine	4.47
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	4.37
Öffentliche Versorgungsbetriebe	3.93
Nachrichtenübermittlung	3.48
Elektronik und elektrische Geräte	3.22
Bergbau und Stahlwerke	3.21
	<b>96.14</b>

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 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 31. Dezember 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.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

### c) Aktienklassen

Per 31. Dezember 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
	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 Jahresabschlusses

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 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.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

### e) Bewertung von Vermögenswerten

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

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

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

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

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

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

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

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

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

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

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

### h) Einstandswert des Wertpapierbestandes

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

### i) Erfassung von Differenzgeschäften

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

### j) Abrechnung von Differenzgeschäften

Nicht realisierte Mehr-/Minderwerte aus CFD werden täglich durch den Erhalt/die Zahlung eines Barbetrags abgerechnet, der dem täglichen Anstieg/Rückgang des Marktwerts jedes abgeschlossenen CFD entspricht. Dieser Barbetrag wird unter "Bankguthaben" in der Nettovermögensaufstellung und die Gegenbuchung unter "Realisierte Nettogewinne/-verluste aus CFDs" in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr bis zum 31. Dezember 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 das Geschäftsjahr bis zum 31. Dezember 2023 enthalten.

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

### ERLÄUTERUNG 3 "ABONNEMENTSSTEUER"

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

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

### ERLÄUTERUNG 4 ANLAGEVERWALTUNGSGEBÜHREN

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

Im Geschäftsjahr galt folgender Gebührensatz:

Verwaltungsgebühren:

<b>Teilfonds</b>	<b>Klasse</b>	<b>Honorarsatz</b>
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%

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

### ERLÄUTERUNG 5 ERFOLGSHONORARE

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

Teilfonds	Häufigkeit der Zahlung	Honorarsatz	Referenz/Index
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 das Geschäftsjahr bis zum 31. Dezember 2023

#### 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 das Geschäftsjahr bis zum 31. Dezember 2023

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

### ERLÄUTERUNG 6 RÜCKSTELLUNGEN FÜR SONSTIGE AUFWENDUNGEN

Die per 31. Dezember 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.



# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

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 31. Dezember 2023 wurden folgende Wechselkurse verwendet:

1 EUR =	1.61889082	AUD	1 EUR =	0.86652873	GBP
1 EUR =	1.45659112	CAD	1 EUR =	11.21849820	NOK
1 EUR =	0.92972900	CHF	1 EUR =	11.13250052	SEK
1 EUR =	7.45456721	DKK	1 EUR =	1.10465039	USD
1 EUR =	98.76025069	RUB			

### ERLÄUTERUNG 9 DIFFERENZGESCHÄFTE ("CFD")

Per 31. Dezember 2023 hatte die SICAV folgende offene Differenzgeschäfte:

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

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Verpflichtung in EUR
Henkel	44,203	EUR	2,872,310.94
Sodexo	37,305	EUR	3,716,324.10

### ERLÄUTERUNG 10 SICHERHEITEN FÜR OTC-DERIVATE

Im Rahmen der Transaktionen mit OTC-Derivaten (Differenzgeschäfte) haben die Teilfonds der SICAV per 31. Dezember 2023 keine Sicherheiten von ihren Vertragspartnern erhalten.

### ERLÄUTERUNG 11 AUSGESCHÜTTETE 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	18.50	30.01.2023	31.01.2023	03.02.2023
EUR-D					

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

### 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 2023 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) - 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 2023 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 31.12.2023
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - 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 2023 bis zum 31. Dezember 2023 betrug die TER:

Aktienklasse	Währung	Annualisierte TER inklusive Erfolgshonorare	Annualisierte TER ohne Erfolgshonorare
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC</b>			
Classic EUR	EUR	2.07%	2.07%
Classic CHF	CHF	2.08%	2.08%
Classic USD	USD	2.07%	2.07%
Classic EUR-D	EUR	2.12%	2.12%
Classic EUR-B	EUR	2.78%	2.78%
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES</b>			
Natural Resources - EUR Class	EUR	2.03%	2.03%
Natural Resources - CHF Class	CHF	2.03%	2.03%
Natural Resources - USD Class	USD	2.04%	2.04%
Natural Resources - EUR-B Class	EUR	2.70%	2.70%

# LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

## Performance (Ungeprüfter Anhang)

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

Aktienklasse	Währung	Performance für das Geschäftsjahr endend am 31. Dezember 2023	Performance für das Geschäftsjahr endend am 31. Dezember 2022	Performance für das Geschäftsjahr endend am 31. Dezember 2021
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC</b>				
Classic EUR	EUR	9.05%	14.36%	21.17%
Classic CHF	CHF	2.68%	8.99%	16.09%
Classic USD	USD	12.87%	7.33%	12.62%
Classic EUR-D	EUR	9.05%	14.36%	21.18%
Classic EUR-B	EUR	8.47%	13.74%	20.49%
<b>LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES</b>				
Natural Resources - EUR Class	EUR	8.60%	12.93%	40.64%
Natural Resources - CHF Class	CHF	2.25%	7.62%	34.73%
Natural Resources - USD Class	USD	12.40%	5.99%	30.71%
Natural Resources - EUR-B Class	EUR	7.99%	12.27%	40.08%

*\* 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 2023, aufgeteilt in fixe und variable Vergütung, die die Verwaltungsgesellschaft an ihre Mitarbeiter zahlt.

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

	Anzahl der Begünstigten	Gesamtvergütung (EUR)	Fixe Vergütung (EUR)	Variable Vergütung (Ziel- oder Ermessensboni, Teilvergütung) (EUR)
Gesamtbezüge, die die Verwaltungsgesellschaft im Geschäftsjahr 2023 gezahlt hat	32	18.412	13.073	5.340

#### 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 2023 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 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"). 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 Long Term Investment Fund 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	7.38%	notionals of the derivatives	VaR	Relative	122.92%	101.14%	138.36%	17.70%	14.33%	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	118.88%	105.33%	139.99%	25.40%	21.34%	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 2023 bis zum 31. Dezember 2023) für die Teilfonds werden systematisch gegen die VaR-Beobachtungen für die Benchmark gemessen. Die so ermittelte Kennzahl wird als *VaR-Limitauslastung* bezeichnet.

Z. B. 29. Dezember 2023, Long Term Investment Fund – Classic

Teilfonds-VaR 12.62%  
Benchmark-VaR 11.21%  
VaR-Limitauslastung 112.58%

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.



