

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

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

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2024

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

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

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2024

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2024

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
Jahresabschluss	
Nettovermögensaufstellung	8
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens	9
Anzahl der Aktien im Umlauf und Nettoinventarwert pro Aktie	10
Teilfonds : LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	12
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	14
Teilfonds : LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	15
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	18
Erläuterungen zum Jahresabschluss	19
Total Expense Ratio ("TER")	26
Performance	27
Andere Informationen für die Aktionäre	29

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Verwaltung und Organe der SICAV

Sitz	15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg
Verwaltungsrat der SICAV	
Vorsitzender	Prof. J. Carlos JARILLO, Partner, SIA Funds AG, 2, Alpenblickstrasse 25, CH-8853 Lachen, Schweiz
Mitglieder	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
Verwaltungsgesellschaft	FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg
Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft	
Vorsitzender	Marc BRIOL, Chief Executive Officer Pictet Asset Services, Banque Pictet & Cie, 60, route des Acacias, CH-1211 Genf 73, Schweiz
Mitglieder	Dorian JACOB, Geschäftsführender Direktor, Chief Executive Officer, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg Geoffroy LINARD DE GUERTECHIN, Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied, 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg Christel SCHAFF, Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied, 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg Cédric VERMESSE, Leiter Finanzen, Pictet Asset Management, Banque Pictet & Cie S.A., Genf, 60, route des Acacias, CH-1211 Genf 73, Schweiz Pierre ETIENNE, Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied, 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg (seit 1. Januar 2024)
Conducting Officers der Verwaltungsgesellschaft	Dorian JACOB, Chief Executive Officer, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg Abdellali KHOKHA, Conducting Officer, zuständig für Risikomanagement und Compliance, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg

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

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

Depotbank Bank Pictet & Cie (Europe) AG, *succursale de Luxembourg*, 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
Agrée / Revisionsstelle** Deloitte Audit, *Société à responsabilité limitée*, 20, boulevard de Kockelscheuer, L-1821 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg

Rechtsberater Allen Overy Shearman Sterling SCS (ehemals Allen & Overy bis zum 30. April 2024), *société en commandite simple*, 5, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Allgemeines

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) (die „SICAV“) veröffentlicht den Jahresbericht, einschliesslich der geprüften Abschlüsse, innerhalb von vier Monaten nach dem Ende des Geschäftsjahres und den ungeprüften Halbjahresbericht innerhalb von zwei Monaten nach dem Ende der Geschäftsperiode. Der Jahres- und der Halbjahresbericht enthalten die Abschlüsse der SICAV und jedes ihrer Teilfonds.

Die Jahresberichte, einschliesslich der geprüften Abschlüsse, und die ungeprüften Halbjahresberichte stehen den Aktionären am Sitz der SICAV, bei der Depotbank oder einem anderen von der Depotbank benannten Unternehmen sowie bei den Zahlstellen oder Vertretern in den Ländern, in denen die SICAV vertrieben wird, kostenlos zur Verfügung.

Der Nettoinventarwert („NIW“) pro Aktie eines jeden Teilfonds sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise werden am Sitz der Depotbank zur Verfügung gestellt.

Sämtliche Satzungsänderungen werden im *Recueil électronique des sociétés et associations* veröffentlicht.

Eine Aufstellung über die im Laufe der Geschäftsperiode eingetretenen Änderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes der verschiedenen Teilfonds ist auf Anfrage kostenlos am Sitz der SICAV oder bei den Zahl- und Informationsstellen in Deutschland, den Niederlanden, Österreich und dem Vertreter in der Schweiz erhältlich.

Die in diesem Jahresabschlusses enthaltenen Zahlen beziehen sich auf den NIW der einzelnen Teilfonds der SICAV per 30. Juni 2024, 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 2024

	KONSOLIDIERT	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES
	EUR	EUR	EUR
AKTIVA			
Wertpapierbestand zum Einstandspreis (Erläuterung 2.h)	160,537,321.08	89,108,391.16	71,428,929.92
Nicht realisierte Nettogewinne aus dem Wertpapierbestand	11,255,089.32	2,747,137.48	8,507,951.84
Wertpapierbestand zum Markwert (Erläuterung 2.e)	171,792,410.40	91,855,528.64	79,936,881.76
Sichteinlagen bei Banken (Erläuterungen 2.e, 2.j)	645,639.61	273,981.70	371,657.91
Termineinlagen bei Banken (Erläuterung 2.e)	6,869,036.13	4,036,681.59	2,832,354.54
Zinsforderungen, netto	1,654.25	987.05	667.20
	179,308,740.39	96,167,178.98	83,141,561.41
PASSIVA			
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühr (Erläuterung 4)	702,877.04	375,862.55	327,014.49
Verbindlichkeiten aus Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	22,653.18	12,149.44	10,503.74
Sonstige Verbindlichkeiten (Erläuterung 6)	180,984.74	102,320.17	78,664.57
	906,514.96	490,332.16	416,182.80
NETTOVERMÖGEN PER 30. JUNI 2024	178,402,225.43	95,676,846.82	82,725,378.61
NETTOVERMÖGEN PER 30. JUNI 2023	176,421,447.55	96,873,065.31	79,548,382.24
NETTOVERMÖGEN PER 30. JUNI 2022	161,407,852.44	86,019,396.91	75,388,455.53

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das am 30. Juni 2024 endende Geschäftsjahr

	KONSOLIDIERT	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES
	EUR	EUR	EUR
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE	176,421,447.55	96,873,065.31	79,548,382.24
ERTRÄGE			
Dividenden, netto (Erläuterung 2.k)	3,161,943.77	1,555,209.85	1,606,733.92
Bankzinsen	223,161.99	143,350.85	79,811.14
	3,385,105.76	1,698,560.70	1,686,545.06
AUFWENDUNGEN			
Anlageverwaltungsgebühr (Erläuterung 4)	1,367,986.70	742,758.12	625,228.58
Depotbankgebühren, Bankspesen und -zinsen	101,707.15	80,596.48	21,110.67
Sonstige Aufwendungen, Honorare und Prüfungskosten	193,120.61	99,160.47	93,960.14
Dienstleistungsgebühr	161,480.68	98,976.00	62,504.68
Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	45,475.47	24,725.85	20,749.62
Transaktionskosten (Erläuterung 2.m)	240,203.24	141,303.48	98,899.76
	2,109,973.85	1,187,520.40	922,453.45
NETTOERTRÄGE AUS ANLAGEN	1,275,131.91	511,040.30	764,091.61
Realisierte Nettogewinne aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 2.g)	17,885,205.49	8,931,658.25	8,953,547.24
Realisierte Nettogewinne aus Devisengeschäften	80,984.07	75,697.22	5,286.85
Realisierte Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	-67,668.70	-32,507.20	-35,161.50
Realisierte Nettogewinne aus CFD (Erläuterung 2.j)	130,880.61	130,880.61	0.00
REALISierter NETTOGEWINN	19,304,533.38	9,616,769.18	9,687,764.20
Veränderungen des nicht realisierten Mehr-/Minderwertes:			
- aus dem Wertpapierbestand	-108,657.06	-2,750,653.50	2,641,996.44
GEWINN GEMÄSS ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG	19,195,876.32	6,866,115.68	12,329,760.64
Zeichnungen von Aktien	17,165,158.59	6,139,421.95	11,025,736.64
Rücknahmen von Aktien	-34,334,124.28	-14,155,623.37	-20,178,500.91
Dividendenausschüttungen (Erläuterungen 2.i, 10)	-46,132.75	-46,132.75	0.00
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE	178,402,225.43	95,676,846.82	82,725,378.61

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
		30.06.2024	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC					
Classic EUR	EUR	109,762.99	658.98	616.42	565.25
Classic CHF	CHF	19,370.41	634.65	573.09	558.14
Classic USD	USD	13,907.39	706.26	680.92	603.26
Classic EUR-D	EUR	2,418.04	500.64	487.15	464.21
Classic EUR-B	EUR	1,319.29	155.27	145.60	134.23
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES					
Natural Resources - EUR Class	EUR	257,254.67	174.31	150.29	138.39
Natural Resources - CHF Class	CHF	120,001.38	167.87	139.73	136.65
Natural Resources - USD Class	USD	96,623.47	186.82	166.02	147.70
Natural Resources - EUR-B Class	EUR	791.00	158.13	136.68	126.57

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 der Geschäftsperiode	Ausgegeben	Zurückgenommen	Aktien im Umlauf - Ende der Geschäftsperiode
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC				
Classic EUR	114,108.20	9,089.08	-13,434.29	109,762.99
Classic CHF	21,129.10	328.02	-2,086.71	19,370.41
Classic USD	19,746.97	53.00	-5,892.58	13,907.39
Classic EUR-D	2,428.04	-	-10.00	2,418.04
Classic EUR-B	1,066.30	284.31	-31.32	1,319.29
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES				
Natural Resources - EUR Class	264,175.61	37,190.31	-44,111.25	257,254.67
Natural Resources - CHF Class	131,274.74	17,534.67	-28,808.03	120,001.38
Natural Resources - USD Class	133,563.23	12,192.65	-49,132.41	96,623.47
Natural Resources - EUR-B Class	327.00	466.00	-2.00	791.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				
AKTIEN				
<i>DÄNEMARK</i>				
ISS	DKK	401,004.00	6,420,404.85	6.72
PANDORA	DKK	18,774.00	2,645,872.50	2.77
			9,066,277.35	9.49
<i>DEUTSCHLAND</i>				
HEIDELBERGMAT	EUR	16,274.00	1,575,648.68	1.65
HENKEL	EUR	44,182.00	3,245,167.90	3.39
MTU AERO ENGINES HOLDINGS	EUR	12,055.00	2,878,734.00	3.01
			7,699,550.58	8.05
<i>FÄRÖER (ISLE)</i>				
BAKKA Frost	NOK	51,314.00	2,437,214.89	2.55
			2,437,214.89	2.55
<i>FINNLAND</i>				
METSO OUTOTEC	EUR	94,307.00	932,130.39	0.97
			932,130.39	0.97
<i>FRANKREICH</i>				
NEXANS	EUR	20,031.00	2,061,189.90	2.15
PLUXEE FRANCE SA	EUR	64,536.00	1,690,520.52	1.77
SODEXO	EUR	22,634.00	1,901,256.00	1.99
THALES	EUR	8,105.00	1,211,697.50	1.27
			6,864,663.92	7.18
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
ANTOFAGASTA	GBP	30,931.00	769,775.44	0.80
COMPASS GROUP	GBP	82,454.00	2,100,647.19	2.20
HARBOUR ENERGY	GBP	699,716.00	2,572,445.86	2.69
RECKITT BENCKISER GROUP	GBP	79,151.00	3,997,520.56	4.18
UNILEVER	GBP	69,110.00	3,541,753.33	3.70
			12,982,142.38	13.57
<i>IRLAND</i>				
MEDTRONIC	USD	52,767.00	3,875,240.15	4.05
			3,875,240.15	4.05
<i>ITALIEN</i>				
PRYSMIAN	EUR	47,242.00	2,731,532.44	2.85
			2,731,532.44	2.85

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2024 (in EUR) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>KANADA</i>				
CENOVUS ENERGY	CAD	108,034.00	1,980,889.04	2.07
FIRST QUANTUM MINERALS	CAD	263,349.00	3,226,923.29	3.37
SUNCOR ENERGY	CAD	69,258.00	2,462,822.71	2.57
TECK RESSOURCES 'B'	CAD	52,400.00	2,342,497.43	2.45
			10,013,132.47	10.46
<i>NIEDERLANDE</i>				
ASML HOLDING	EUR	1,864.00	1,797,268.80	1.88
ING GROUP	EUR	110,435.00	1,762,763.47	1.84
			3,560,032.27	3.72
<i>NORWEGEN</i>				
GRIEG SEAFOOD	NOK	468,458.00	2,575,983.38	2.69
LERØY SEAFOOD GROUP	NOK	1,053,339.00	3,993,129.05	4.17
MOWI	NOK	200,365.00	3,120,095.99	3.26
SALMAR	NOK	36,674.00	1,806,147.70	1.89
			11,495,356.12	12.01
<i>SPANIEN</i>				
GRIFOLS PFD 'B'	EUR	1,099,976.00	6,280,862.96	6.57
GRUPO CATALANA OCCIDENTE	EUR	13,369.00	505,348.20	0.53
VISCOFAN	EUR	36,630.00	2,252,745.00	2.35
			9,038,956.16	9.45
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
COCA-COLA	USD	35,724.00	2,121,606.29	2.22
CONOCOPHILLIPS	USD	2,900.00	309,495.54	0.32
EOG RESOURCES	USD	22,300.00	2,618,987.35	2.74
FREEPORT MCMORAN	USD	38,700.00	1,754,904.71	1.83
RAYTHEON TECHNOLOGIES	USD	26,621.00	2,493,567.47	2.61
VISA 'A'	USD	7,598.00	1,860,738.16	1.94
			11,159,299.52	11.66
WERTPAPIERBESTAND			91,855,528.64	96.01
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN			273,981.70	0.29
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN			4,036,681.59	4.22
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN			-489,345.11	-0.52
NETTOVERMÖGEN			95,676,846.82	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes per 30. Juni 2024

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Grossbritannien	13.57
Norwegen	12.01
Vereinigte Staaten	11.66
Kanada	10.46
Dänemark	9.49
Spanien	9.45
Deutschland	8.05
Frankreich	7.18
Irland	4.05
Niederlande	3.72
Italien	2.85
Färöer (Isle)	2.55
Finnland	0.97
	96.01

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	12.44
Landwirtschaft und Fischerei	10.39
Metalle und Bergbau	7.65
Versorgungsbetriebe	6.72
Biotechnologie	6.57
Diverse Konsumgüter	6.16
Öl und Gas	5.63
Flugtechnik und Raumfahrttechnik	5.62
Elektronik und elektrische Geräte	5.30
Öl	4.76
Diverser Handel	4.18
Pharmazeutika und Kosmetik	4.05
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	3.93
Nachrichtenübermittlung	2.85
Gastronomie	2.20
Banken und Kreditinstitute	1.84
Rostfreier Stahl	1.77
Verschiedenes	1.77
Bauwesen und Baumaterialien	1.65
Versicherungen	0.53
	96.01

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2024 (in EUR)

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				
AKTIEN				
<i>AUSTRALIEN</i>				
BHP GROUP	AUD	18,075.00	482,447.98	0.58
PANORAMIC RESOURCES	AUD	4,480,761.00	0.00	0.00
WOODSIDE ENERGY GROUP	AUD	101,492.00	1,784,103.83	2.16
			2,266,551.81	2.74
<i>BRASILIEN</i>				
PETROBRAS PETROLEO ADR -SPONS.-	USD	81,843.00	1,106,512.26	1.34
			1,106,512.26	1.34
<i>DEUTSCHLAND</i>				
HEIDELBERGMAT	EUR	12,405.00	1,201,052.10	1.45
			1,201,052.10	1.45
<i>FÄRÖER (ISLE)</i>				
BAKKA Frost	NOK	50,081.00	2,378,652.20	2.88
			2,378,652.20	2.88
<i>FINNLAND</i>				
METSO OUTOTEC	EUR	114,822.00	1,134,900.65	1.37
			1,134,900.65	1.37
<i>FRANKREICH</i>				
BUREAU VERITAS	EUR	31,983.00	827,080.38	1.00
NEXANS	EUR	23,911.00	2,460,441.90	2.97
			3,287,522.28	3.97
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
ANTOFAGASTA	GBP	47,237.00	1,175,580.57	1.42
HARBOUR ENERGY	GBP	1,234,700.00	4,539,268.66	5.50
RIO TINTO PLC	GBP	7,591.00	465,664.88	0.56
			6,180,514.11	7.48
<i>ITALIEN</i>				
PRYSMIAN	EUR	51,086.00	2,953,792.52	3.57
			2,953,792.52	3.57
<i>JERSEY</i>				
GLENCORE	GBP	395,621.00	2,104,940.38	2.54
			2,104,940.38	2.54

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2024 (in EUR) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>KANADA</i>				
CAMECO	CAD	1,514.00	69,488.73	0.08
CANADIAN NATURAL RESOURCES	CAD	20,672.00	686,890.96	0.83
CENOVUS ENERGY	CAD	113,864.00	2,087,786.71	2.52
ERO COPPER	CAD	96,000.00	1,914,068.57	2.31
FIRST QUANTUM MINERALS	CAD	336,436.00	4,122,488.27	4.99
HUDBAY MINERALS	CAD	253,382.00	2,138,972.96	2.59
IVANHOE MINES 'A'	CAD	44,117.00	530,957.27	0.64
LUNDIN MINING CORPORATION	CAD	130,300.00	1,353,172.65	1.64
NUTRIEN	USD	8,600.00	408,440.18	0.49
SUNCOR ENERGY	CAD	73,127.00	2,600,404.81	3.14
TECK RESSOURCES 'B'	CAD	88,800.00	3,969,728.47	4.81
			19,882,399.58	24.04
<i>KASACHSTAN</i>				
NAC KAZATOMPROM -GDR SPONS.- -S-	USD	84,392.00	3,149,688.29	3.81
			3,149,688.29	3.81
<i>NORWEGEN</i>				
AKER BP	NOK	106,123.00	2,531,373.95	3.06
GRIEG SEAFOOD	NOK	517,086.00	2,843,381.78	3.44
LEROY SEAFOOD GROUP	NOK	940,412.00	3,565,031.27	4.31
MOWI	NOK	146,877.00	2,287,177.59	2.76
SALMAR	NOK	35,018.00	1,724,591.81	2.08
TGS ASA	NOK	345,144.00	3,877,457.26	4.69
			16,829,013.66	20.34
<i>RUSSLAND</i>				
GAZPROM *	USD	640,500.00	0.00	0.00
MMC NORILSK NICKEL *	RUB	585,300.00	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>SCHWEIZ</i>				
BARRY CALLEBAUT	CHF	288.00	437,797.68	0.53
			437,797.68	0.53
<i>SPANIEN</i>				
VISCOFAN	EUR	37,804.00	2,324,946.00	2.81
			2,324,946.00	2.81
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
CONOCOPHILLIPS	USD	13,900.00	1,483,444.14	1.79
EOG RESOURCES	USD	24,700.00	2,900,851.46	3.51
FREEPORT MCMORAN	USD	66,300.00	3,006,464.66	3.63

* Siehe Erläuterung 11
Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2024 (in EUR) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
HESS	USD	7,620.00	1,048,847.10	1.27
OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	47,700.00	2,805,252.71	3.39
SOUTHERN COPPER	USD	1,919.00	192,911.56	0.23
			11,437,771.63	13.82
ZYPERN				
ATALAYA MINING	GBP	637,016.00	3,260,826.61	3.94
			3,260,826.61	3.94
WERTPAPIERBESTAND			79,936,881.76	96.63
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN			371,657.91	0.45
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN			2,832,354.54	3.42
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN			-415,515.60	-0.50
NETTOVERMÖGEN			82,725,378.61	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes per 30. Juni 2024

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Kanada	24.04
Norwegen	20.34
Vereinigte Staaten	13.82
Grossbritannien	7.48
Frankreich	3.97
Zypern	3.94
Kasachstan	3.81
Italien	3.57
Färöer (Isle)	2.88
Spanien	2.81
Australien	2.74
Jersey	2.54
Deutschland	1.45
Finnland	1.37
Brasilien	1.34
Schweiz	0.53
Russland	0.00
	96.63

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Öl	20.54
Metalle und Bergbau	16.53
Öl und Gas	12.74
Landwirtschaft und Fischerei	11.16
Rostfreier Stahl	9.27
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	7.65
Öffentliche Versorgungsbetriebe	3.81
Nachrichtenübermittlung	3.57
Bergbau und Stahlwerke	3.17
Elektronik und elektrische Geräte	2.97
Edelmetalle und Edelsteine	2.28
Bauwesen und Baumaterialien	1.45
Flugtechnik und Raumfahrttechnik	1.00
Chemikalien	0.49
	96.63

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 30. Juni 2024

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 2024 bestand die SICAV aus zwei aktiven Teilfonds:

- LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC
- LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

b) Bedeutende Ereignisse und wesentliche Veränderungen

Während der Geschäftsperiode traten keine bedeutenden Ereignisse ein.

c) Aktienklassen

Per 30. Juni 2024 stehen folgende Aktienklassen zur Auswahl:

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

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Teilfonds	Klasse	Währung
	Classic EUR-B	EUR
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	Natural Resources - Klasse EUR	EUR
	Natural Resources - Klasse CHF	CHF
	Natural Resources - Klasse USD	USD
	Natural Resources - Klasse EUR-B	EUR

ERLÄUTERUNG 2 WESENTLICHE GRUNDSÄTZE DER RECHNUNGSLEGUNG

a) Darstellung des Halbjahresabschlusses

Der Abschluss wurde gemäss den in Luxemburg geltenden Rechnungslegungsvorschriften und allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen in Bezug auf OGA erstellt.

b) Gründungskosten

Die Gründungskosten werden über einen Zeitraum von höchstens 5 Jahren abgeschrieben. Per 30. Juni 2024 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. Sind die Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte an mehr als einer Börse oder einem geregelten Markt notiert bzw. werden sie an mehr als einer Börse oder einem geregelten Markt gehandelt, erlässt der Verwaltungsrat der SICAV Vorschriften bezüglich der Reihenfolge, in der die Börsen oder geregelten Märkte für die Bereitstellung von Kursen für Wertpapiere oder Vermögenswerte verwendet werden.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

f) Bewertung von Differenzgeschäften („CFDs“)

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

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

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

h) Einstandswert des Wertpapierbestandes

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

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 30. Juni 2024 (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 2024 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 2024 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 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 ermässigte Steuersatz von 0.01%. Für den Teil des Nettovermögens eines Teilfonds, der in anderen luxemburgischen Organismen für gemeinsame Anlagen angelegt ist, die bereits der Abonnementsteuer unterliegen, entfällt diese Steuer.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 30. Juni 2024 (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 2024

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 30. Juni 2024 (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 2024

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

ERLÄUTERUNG 6 SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN

Die per 30. Juni 2024 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 2024 wurden folgende Wechselkurse verwendet:

1 EUR =	1.46653053	CAD
1 EUR =	0.96307500	CHF
1 EUR =	0.84783700	GBP
1 EUR =	11.41146318	NOK
1 EUR =	1.07175050	USD

ERLÄUTERUNG 9 SICHERHEITEN FÜR OTC-DERIVATE

Im Rahmen der Transaktionen mit OTC-Derivaten (Differenzgeschäfte) haben die Teilfonds der SICAV per 30. Juni 2024 keine Sicherheiten von ihren Vertragspartnern erhalten.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

ERLÄUTERUNG 10 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	19.00	30.01.2024	31.01.2024	05.02.2024

ERLÄUTERUNG 11 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 2024 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.

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

- per 30. Juni 2024 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 30.06.2024
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 12 EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG

Nach dem Ende der Geschäftsperiode kam es zu keinen Ereignissen.

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. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024 betrug die TER:

Aktienklasse	Währung	Annualisierte TER inklusive Erfolgshonorare	Annualisierte TER ohne Erfolgshonorare
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC			
Classic EUR	EUR	2.11%	2.11%
Classic CHF	CHF	2.12%	2.12%
Classic USD	USD	2.12%	2.12%
Classic EUR-D	EUR	2.11%	2.11%
Classic EUR-B	EUR	2.62%	2.62%
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES			
Natural Resources - EUR Class	EUR	2.06%	2.06%
Natural Resources - CHF Class	CHF	2.06%	2.06%
Natural Resources - USD Class	USD	2.06%	2.06%
Natural Resources - EUR-B Class	EUR	2.55%	2.55%

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Performance (Ungeprüfter Anhang)

Die Performance pro Aktienklasse wurde durch Vergleich zwischen dem Nettovermögen pro Aktie per 30. Juni 2024 und dem Nettovermögen pro Aktie per 31. Dezember 2023 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 2024 wurde folgende Performance erzielt:

Aktienklasse	Währung	Performance für die Geschäftsperiode endend am 30. Juni 2024	Performance für das Geschäftsjahr endend am 30. Juni 2023	Performance für das Geschäftsjahr endend am 30. Juni 2022	Performance für das Geschäftsjahr endend am 30. Juni 2021
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC					
Classic EUR	EUR	6.90%	9.05%	14.36%	21.17%
Classic CHF	CHF	10.74%	2.68%	8.99%	16.09%
Classic USD	USD	3.72%	12.87%	7.33%	12.62%
Classic EUR-D	EUR	6.91%	9.05%	14.36%	21.18%
Classic EUR-B	EUR	6.64%	8.47%	13.74%	20.49%
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES					
Natural Resources - EUR Class	EUR	15.98%	8.60%	12.93%	40.64%
Natural Resources - CHF Class	CHF	20.14%	2.25%	7.62%	34.73%
Natural Resources - USD Class	USD	12.53%	12.40%	5.99%	30.71%
Natural Resources - EUR-B Class	EUR	15.69%	7.99%	12.27%	40.08%

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Andere Informationen für die Aktionäre (Ungeprüfter Anhang)

VERORDNUNG ÜBER WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE („SFTR“)

Per 30. Juni 2024 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.

