

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

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

Jahresbericht einschließlich des geprüften Jahresabschlusses
per 31. Dezember 2020

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

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

Jahresbericht einschließlich des geprüften
Jahresabschlusses per 31. Dezember 2020

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Jahresbericht einschließlich des geprüften Jahresabschlusses per
31. Dezember 2020

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	16
Anzahl der Aktien im Umlauf und Nettoinventarwert pro Aktie	18
Teilfonds : LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	20
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	22
Teilfonds : LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	23
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	26
Teilfonds : LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY (Erläuterungen 2.a, 2.n, 13)	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	27
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	29
Erläuterungen zum Jahresabschluss	30
Total Expense Ratio ("TER") (ungeprüfter Anhang)	40
Performance (ungeprüfter Anhang)	41
Andere Informationen für die Aktionäre (ungeprüfter Anhang)	42

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Verwaltung und Organe der SICAV

Sitz	15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg
Verwaltungsrat der SICAV	
Vorsitzender	Prof. J. Carlos JARILLO, Partner, SIA Funds AG, Alpenblickstrasse 25, CH-8853 Lachen, Schweiz
Mitglieder	Xavier SCHMIT, Vizedirektor, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg Alex RAUCHENSTEIN, Geschäftsführender Gesellschafter, SIA Funds AG, Alpenblickstrasse 25, CH-8853 Lachen, Schweiz Marcos HERNANDEZ, Chief Investment Officer, SIA Funds AG, Alpenblickstrasse 25, CH-8853 Lachen, Schweiz
Verwaltungsgesellschaft	FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg
Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft	
Vorsitzender	Christian SCHRÖDER, Group Corporate Secretary and Head of Organisation, Banque Pictet & Cie SA, 60, route des Acacias, CH-1211 Genf 73, Schweiz
Mitglieder	Michèle BERGER, Chief Executive Officer, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg (bis 17. Januar 2021) Annick BRETON, Geschäftsführende Direktorin und Chief Executive Officer, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg (seit 18. Januar 2021) Yves FRANCIS, Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied, 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
Mitglieder des Management Committee	Michèle BERGER, Chief Executive Officer, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg (bis 17. Januar 2020) Pascal CHAUVAUX, Leiter Zentralverwaltung, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg (bis 31. Mai 2020) Annick BRETON, Chief Executive Officer, Chief Operations Officer und Chief Financial Officer, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg (seit 1. Juni 2020)

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Verwaltung und Organe der SICAV (Fortsetzung)

Laurent DORLÉAC, Leiter Risiko & Compliance, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg (bis 31. Mai 2020)

Dorian JACOB, Mitglied des für Anlagecontrolling zuständigen Verwaltungsausschusses, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg

Abdellali KHOKHA, Mitglied des für Risikomanagement zuständigen Verwaltungsausschusses, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg (seit 1. Juni 2020)

Philippe MATELIC, Mitglied des für Compliance zuständigen Verwaltungsausschusses, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg (seit 1. Juni 2020)

Depotbank	Pictet & Cie (Europe) S.A., 15A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg
Zentralverwaltungsstelle	FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg
Anlageverwalter	SIA Funds AG, Alpenblickstrasse 25, CH-8853 Lachen, Schweiz
Cabinet de Révision Agréé / Revisionsstelle	Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée, 20, boulevard de Kockelscheuer, L-1821 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg
Rechtsberater	Allen & Overy, Société en commandite simple, 33, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg
Vertragspartner bei Differenzgeschäften („CFD“) (Erläuterung 9)	Pictet & Cie (Europe) S.A.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Allgemeines

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

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

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

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

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

Die in diesem Jahresabschluss enthaltenen Zahlen beziehen sich auf den NIW der einzelnen Teilfonds der SICAV per 31. Dezember 2020, der anhand der Schluss- und der Wechselkurse an demselben Datum berechnet wird.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Vertrieb im Ausland

[Vertrieb in der Schweiz](#)

Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist FundPartner Solutions (Suisse) SA, 60, route des Acacias, CH-1211 Genf 73.

Zahlstelle

Zahlstelle in der Schweiz ist Banque Pictet & Cie, 60, route des Acacias, CH-1211 Genf 73.

Wo Sie wichtige Dokumente erhalten

Der aktuelle Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen („KIIDs“), 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 (SIA) - CLASSIC - EUR	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESSOURCES - EUR	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY (Erläuterungen 2.a, 2.n, 13) - EUR	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - SRI* - EUR
1. Quartal 2020	-38.0%	-48.4%	-33.7%	-34.3%
2. Quartal 2020	26.9%	36.9%	17.9%	32.0%
3. Quartal 2020	-1.1%	-10.5%	-2.3%	-4.2%
4. Quartal 2020	20.9%	30.4%	14.8%	k.A.
	-6.1%	-17.6%	-12.3%	-16.9%*

* Der LTIF SRI wurde am 13. November 2020 liquidiert

Bericht des Anlageverwalters

Was für ein Jahr! Ich arbeite seit 32 Jahren in dieser Branche, doch 2020 war ein sehr besonderes Jahr, das uns daran erinnert hat, was im Leben wirklich wichtig ist. Wir hoffen, dass es Ihnen und Ihrer Familie gut geht. Das SIA-Team hatte keine Schwierigkeiten bei der Umstellung auf Homeoffice, da wir die hierfür notwendige IT-Architektur schon vor vielen Jahren aufgebaut haben. Wie in unserem Bericht des Anlageverwalters vom vergangenen Jahr sowie in fast allen unseren Newslettern erwähnt, ist die Entwicklung des NIW pro Aktie kein optimales Instrument für die Messung der Performance der Fonds oder der von unseren Anlegern erzielten Renditen. Dies wäre nur für einen Anleger der Fall, der seine Aktien zu Beginn des Jahres kauft und am Jahresende wieder verkauft. Für langfristige Anleger sind dagegen „tiefgehendere“ Kennzahlen zu berücksichtigen. Wie der obigen Tabelle zu entnehmen ist, waren unsere kurzfristigen Wertentwicklungen im Kalenderjahr 2020 negativ.

Erstes Quartal 2020

Das Jahr 2020 begann zunächst für alle unsere Fonds positiv. Doch dann belastete die rasche weltweite Ausbreitung von COVID-19 massiv die globalen Aktienmärkte und damit auch unsere Fonds. Die NIW der Fonds verzeichneten die stärkste Korrektur seit der globalen Finanzkrise 2008. Die gute Diversifikation unserer Fonds wirkte sich dagegen sehr günstig aus, wobei die Kurse einiger Unternehmen, in die wir investiert waren, im ersten Quartal 2020 sogar stiegen. Eine Ausnahme bildete der Long Term Investment Fund Natural Resources, der besonders stark unter seinem Engagement in Industriemetallen und insbesondere Öl litt.

Zweites Quartal 2020

Im zweiten Quartal 2020 erholten sich die globalen Aktienmärkte, nachdem sie am 23. März die Talsohle erreicht hatten. Alle unsere Fonds erzielten eine starke Quartalsperformance, vor allem der LTIF Natural Resources.

Drittes Quartal 2020

Nach der kräftigen Erholung im zweiten Quartal, stabilisierten sich die Preise unserer Fonds im dritten Quartal. Darüber hinaus drückte die Angst vor einer möglichen zweiten Welle von COVID-19-Fällen die Rohstoffpreise nach unten, insbesondere den Ölpreis. Deshalb korrigierte unser LTIF Natural Resources erneut um 10.5%.

Viertes Quartal 2020

Wir beendeten dieses besondere Jahr mit einem sehr starken vierten Quartal, in dem sich vor allem Rohstoffunternehmen und damit auch alle unsere Fonds sehr gut entwickelten.

Angaben und Renditen beziehen sich auf das abgelaufene Berichtsjahr und sind nicht massgebend für zukünftige Erträge.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

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 gut positioniert für die nächste Phase. Abschliessend möchten wir anmerken, dass wir nach wie vor keine Alternative zu Aktien sehen, insbesondere in Anbetracht der Höhe der Risikoprämie von Aktien im Vergleich zu anderen Finanzinstrumenten.

Erstellt vom Anlageverwalter

Genehmigt vom Verwaltungsrat der SICAV

13. Januar 2020

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

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 2020 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 2020 sowie ihres Betriebsergebnisses und der Veränderung ihres Nettovermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr gemäss den in Luxemburg geltenden Gesetzen und Vorschriften über die Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung gemäss dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und den international anerkannten Prüfungsgrundsätzen (International Standards on Auditing, ISAs), die für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) übernommen wurden, durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten im Rahmen des Gesetzes vom 23. Juli 2016 und der für Luxemburg von der CSSF übernommenen ISAs werden in unserem Bericht im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des „Réviseur d'Entreprises Agréé“ für die Prüfung des Jahresabschlusses“ näher beschrieben. Ausserdem sind wir von der SICAV unabhängig gemäss dem International Code of Ethics for Professional Accountants einschliesslich der International Independence Standards des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-Code), der für Luxemburg von der CSSF übernommen wurde, sowie den für unsere Prüfung des Jahresabschlusses relevanten ethischen Anforderungen und haben unsere sonstigen ethischen Verantwortlichkeiten im Rahmen dieser ethischen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

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

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

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 ermitteln, ob die sonstigen Informationen erheblich vom Jahresabschluss oder von unserem während der Prüfung erlangten Wissen abweichen oder anderweitig wesentlich unzutreffend erscheinen. Kommen wir auf der Grundlage unserer Arbeit zu dem Schluss, dass die sonstigen Informationen wesentlich unzutreffende Angaben enthalten, sind wir dazu verpflichtet, auf diesen Umstand hinzuweisen. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der SICAV für den Abschluss

Der Verwaltungsrat der SICAV ist für die Erstellung und wahrheitsgemässe Darstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden Gesetzen und Vorschriften über die Erstellung und Darstellung von Abschlüssen verantwortlich. Dabei werden die internen Kontrollverfahren angewandt, die der Verwaltungsrat der SICAV für erforderlich erachtet, um die Erstellung von Abschlüssen zu ermöglichen, die frei sind von wesentlichen unzutreffenden Angaben, unabhängig davon, ob diese auf Betrug oder Irrtum zurückzuführen sind.

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses hat der Verwaltungsrat der SICAV die Fähigkeit der SICAV zur Fortführung des Geschäftsbetriebs zu beurteilen, gegebenenfalls Sachverhalte im Zusammenhang mit der Unternehmensfortführung offenzulegen und von der Annahme der Unternehmensfortführung als Grundlage der Rechnungslegung auszugehen, sofern der Verwaltungsrat der SICAV nicht die Liquidation der SICAV oder die Einstellung des Geschäftsbetriebs beabsichtigt oder keine realistische Alternative hierzu hat.

Verantwortlichkeiten des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Prüfung des Jahresabschlusses

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

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

Als Teil einer Prüfung gemäss dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF übernommenen ISAs üben wir pflichtgemässes Ermessen aus und behalten während der gesamten Prüfung eine kritische Grundhaltung bei. Des Weiteren:

- ermitteln und beurteilen wir die Risiken von erheblichen Fehldarstellungen im Jahresabschluss aufgrund von Betrug oder Irrtum, konzipieren und wenden wir Prüfungsverfahren an, die diesen Risiken angemessen sind, und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, eine auf Betrug zurückzuführende erhebliche Fehldarstellung nicht festzustellen, ist höher als bei einer auf Irrtum zurückgehenden Fehldarstellung, da bei Betrug geheime Absprachen, Fälschungen, vorsätzliche Auslassungen, falsche Angaben oder die Ausserkraftsetzung des internen Kontrollsystems im Spiel sein können.
- erlangen wir ein Verständnis des internen Kontrollsystems, das für die Prüfung relevant ist, um Prüfungsverfahren zu konzipieren, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht zu dem Zweck, eine Meinung zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der SICAV zu äussern.
- beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der SICAV angewendeten Rechnungslegungsgrundsätze und vorgenommenen Schätzungen sowie zugehöriger Angaben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der SICAV herangezogenen Annahme der Unternehmensfortführung als Grundlage der Rechnungslegung und beantworten die Frage, ob angesichts der erlangten Prüfungsnachweise eine erhebliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Umständen besteht, die erheblichen Zweifel an der Fähigkeit der SICAV zur Fortführung des Geschäftsbetriebs aufkommen lassen könnten. Wenn wir zu dem Schluss kommen, dass eine erhebliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Prüfungsbericht auf die betreffenden Angaben im Jahresabschluss aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu ändern. Unsere Schlussfolgerungen beruhen auf den Prüfungsnachweisen, die bis zum Zeitpunkt unseres Prüfungsberichts erlangt wurden. Allerdings können zukünftige Ereignisse oder Umstände dazu führen, dass die Fortführung der SICAV nicht mehr gegeben ist (mit Ausnahme des Teilfonds LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) – STABILITY, dessen Schliessung beschlossen wurde).
- Bei dem Teilfonds LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) – STABILITY, dessen Schliessung beschlossen wurde, beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der SICAV herangezogenen Annahme der Unternehmensfortführung als Grundlage der Rechnungslegung. Wenn es nicht angemessen ist, diese Annahme heranzuziehen, und der Verwaltungsrat der SICAV von einer Einstellung des Geschäftsbetriebes als Grundlage der Rechnungslegung für den betreffenden Teilfonds ausgeht, beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der SICAV herangezogenen Annahme der Einstellung des Geschäftsbetriebes als Grundlage der Rechnungslegung für den betreffenden Teilfonds. Zudem bewerten wir die Angemessenheit der Angaben, mit denen die Einstellung des Geschäftsbetriebes als Grundlage der Rechnungslegung und die Gründe für ihre Heranziehung beschrieben werden. Unsere Schlussfolgerungen beruhen auf den Prüfungsnachweisen, die bis zum Zeitpunkt unseres Prüfungsberichts erlangt wurden.
- 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.

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

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

23. März 2021

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Nettovermögensaufstellung per 31. Dezember 2020

	KONSOLIDIERT	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY (Erläuterungen 2.a, 2.n, 13)
	EUR	EUR	EUR	EUR
AKTIVA				
Wertpapierbestand zum Einstandspreis	103,218,877.87	72,735,433.60	29,098,147.27	1,385,297.00
Nicht realisierte Nettogewinne/-verluste aus dem Wertpapierbestand	-554,606.57	-1,864,995.76	1,345,909.34	-35,520.15
Wertpapierbestand zum Kurswert (Erläuterung 2.e)	102,664,271.30	70,870,437.84	30,444,056.61	1,349,776.85
Sichteinlagen bei Banken (Erläuterungen 2.e, 2.j)	677,506.03	103,324.13	474,762.55	99,419.35
Termineinlagen bei Banken (Erläuterung 2.e)	2,742,296.42	1,668,249.04	792,274.41	281,772.97
Sonstige Aktiva	175.50	175.50	0.00	0.00
	106,084,249.25	72,642,186.51	31,711,093.57	1,730,969.17
PASSIVA				
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	365,641.29	272,731.17	87,624.37	5,285.75
Verbindlichkeiten aus Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	13,320.31	9,121.58	3,982.44	216.29
Sonstige Verbindlichkeiten (Erläuterung 6)	235,724.72	111,552.22	36,374.48	87,798.02
	614,686.32	393,404.97	127,981.29	93,300.06
NETTOVERMÖGEN PER 31. DEZEMBER 2020	105,469,562.93	72,248,781.54	31,583,112.28	1,637,669.11
NETTOVERMÖGEN PER 31. DEZEMBER 2019	175,723,288.83	135,555,244.27	21,619,952.24	8,618,416.61
NETTOVERMÖGEN PER 31. DEZEMBER 2018	148,303,246.13	116,047,540.19	13,818,947.69	8,238,416.44

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2020 endende Geschäftsjahr/Geschäftsperiode

	KONSOLIDIERT	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES
	EUR	EUR	EUR
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES/DER GESCHÄFTSPERIODE	175,723,288.83	135,555,244.27	21,619,952.24
ERTRÄGE			
Dividenden, netto (Erläuterung 2.k)	1,733,494.94	1,280,757.00	324,750.08
Bankzinsen	38,613.67	28,100.82	8,163.11
	1,772,108.61	1,308,857.82	332,913.19
AUFWENDUNGEN			
Abschreibung der Gründungskosten (Erläuterung 2.b)	4,647.63	0.00	0.00
Anlageverwaltungsgebühr (Erläuterung 4)	1,646,278.18	1,266,989.35	282,393.20
Depotbankgebühren, Bankspesen und -zinsen	132,238.09	68,408.19	49,240.73
Sonstige Aufwendungen, Honorare und Prüfungskosten	879,859.11	383,717.31	185,168.22
Dienstleistungsgebühr	222,970.69	173,946.13	29,743.69
Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	48,942.18	36,350.55	9,901.29
Transaktionskosten (Erläuterung 2.m)	270,843.60	178,575.03	52,434.55
	3,205,779.48	2,107,986.56	608,881.68
NETTOVERLUSTE AUS ANLAGEN	-1,433,670.87	-799,128.74	-275,968.49
Realisierte Nettoverluste aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 2.g)	-13,528,877.61	-7,648,219.00	-2,986,265.07
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Pool - Pooling-Effekt (Erläuterung 1.d)	0.01	951,823.17	0.00
Realisierte Nettoverluste aus Devisengeschäften	-377,497.39	-129,264.48	-224,245.98
Realisierte Nettoverluste aus CFD (Erläuterung 2.j)	-4,960,921.62	-4,163,721.10	-482,069.37
REALISIRTER NETTOVERLUST	-20,300,967.48	-11,788,510.15	-3,968,548.91
Veränderungen des nicht realisierten Mehr-/Minderwertes:			
- aus dem Wertpapierbestand	133,915.59	-2,441,677.36	1,796,894.66
VERLUST GEMÄSS ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG	-20,167,051.89	-14,230,187.51	-2,171,654.25
Zeichnungen von Aktien	24,348,843.05	6,637,937.80	17,708,893.54
Rücknahmen von Aktien	-74,389,300.25	-55,667,996.21	-5,574,079.25
Dividendenausschüttungen (Erläuterungen 2.i, 11)	-46,216.81	-46,216.81	0.00
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES/DER GESCHÄFTSPERIODE	105,469,562.93	72,248,781.54	31,583,112.28

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 2020 endende Geschäftsjahr/Geschäftsperiode (Fortsetzung)

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY (Erläuterungen 2.a, 2.n, 13)	LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - SRI
EUR	EUR
8,618,416.61	9,929,675.71
62,659.36	65,328.50
1,484.77	864.97
64,144.13	66,193.47
0.00	4,647.63
39,940.00	56,955.63
6,808.31	7,780.86
169,150.27	141,823.31
10,379.76	8,901.11
1,559.38	1,130.96
13,460.53	26,373.49
241,298.25	247,612.99
-177,154.12	-181,419.52
-315,990.83	-2,578,402.71
-951,823.16	0.00
-14,092.37	-9,894.56
-236,113.35	-79,017.80
-1,695,173.83	-2,848,734.59
-72,138.18	850,836.47
-1,767,312.01	-1,997,898.12
2,011.71	0.00
-5,215,447.20	-7,931,777.59
0.00	0.00
1,637,669.11	-

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
		31.12.2020	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC					
Classic EUR	EUR	134,202.26	407.89	434.21	348.20
Classic CHF	CHF	20,991.06	441.15	471.96	392.39
Classic GBP	GBP	126.38	365.09	367.91	312.54
Classic USD	USD	19,151.35	499.07	487.40	398.04
Classic EUR-D	EUR	2,994.12	362.00	400.89	335.36
Classic EUR-B	EUR	1.00	97.94	104.35	-
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES					
Natural Resources - EUR Class	EUR	192,993.30	87.13	105.68	93.58
Natural Resources - CHF Class	CHF	133,153.60	94.24	114.87	105.46
Natural Resources - GBP Class	GBP	7.00	78.00	89.55	83.99
Natural Resources - USD Class	USD	36,333.47	106.61	118.63	106.98
Natural Resources - EUR-B Class	EUR	1.00	80.48	98.04	-
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY (Erläuterungen 2.a, 2.n, 13)					
A CAP EUR	EUR	10,367.71	156.68	187.39	156.65
A CAP USD	USD	90.00	177.66	194.96	165.97
A CAP CHF	CHF	1.00	172.38	206.01	177.34
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - SRI					
SRI EUR	EUR	-	-	96.73	82.80
SRI USD	USD	-	-	89.86	78.88
SRI EUR-D	EUR	-	-	96.73	82.80
SRI EUR-B	EUR	-	-	101.66	-

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

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

Teilfonds und Aktienklasse	Aktien im Umlauf - Beginn des Geschäftsjahres/periode	Ausgegeben	Zurückgenommen	Aktien im Umlauf - Ende des Geschäftsjahres/periode
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC				
Classic EUR	239,254.81	19,554.78	-124,607.33	134,202.26
Classic CHF	26,890.87	1,837.33	-7,737.14	20,991.06
Classic GBP	806.38	-	-680.00	126.38
Classic USD	42,394.55	0.28	-23,243.48	19,151.35
Classic EUR-D	3,081.12	-	-87.00	2,994.12
Classic EUR-B	1.00	-	-	1.00
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES				
Natural Resources - EUR Class	90,974.27	150,374.59	-48,355.56	192,993.30
Natural Resources - CHF Class	96,435.91	53,345.03	-16,627.34	133,153.60
Natural Resources - GBP Class	111.00	46.00	-150.00	7.00
Natural Resources - USD Class	17,049.56	29,554.91	-10,271.00	36,333.47
Natural Resources - EUR-B Class	1.00	-	-	1.00
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY (Erläuterungen 2.a, 2.n, 13)				
A CAP EUR	45,908.21	13.78	-35,554.28	10,367.71
A CAP USD	90.00	-	-	90.00
A CAP CHF	1.00	-	-	1.00
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - SRI				
SRI EUR	1.00	-	-1.00	-
SRI USD	124,034.00	-	-124,034.00	-
SRI EUR-D	1.00	-	-1.00	-
SRI EUR-B	1.00	-	-1.00	-

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2020 (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	256,803.99	3,636,362.39	5.03
PANDORA	DKK	35,950.30	3,289,079.93	4.55
			6,925,442.32	9.58
<i>DEUTSCHLAND</i>				
HEIDELBERGCEMENT	EUR	74,102.66	4,536,565.06	6.29
MTU AERO ENGINES HOLDINGS	EUR	9,753.24	2,081,341.99	2.88
			6,617,907.05	9.17
<i>FINNLAND</i>				
OUTOTEC	EUR	106,689.03	872,182.85	1.21
			872,182.85	1.21
<i>FRANKREICH</i>				
THALES	EUR	44,547.56	3,336,612.29	4.62
			3,336,612.29	4.62
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
ANTOFAGASTA	GBP	90,626.95	1,458,483.56	2.02
COMPASS GROUP	GBP	76,605.99	1,166,512.74	1.61
DEVRO	GBP	1,661,618.32	2,851,368.94	3.95
PREMIER OIL	GBP	7,508,847.76	1,647,157.51	2.28
RECKITT BENCKISER GROUP	GBP	21,378.83	1,562,519.00	2.16
UNILEVER PLC	GBP	42,329.80	2,098,076.51	2.90
			10,784,118.26	14.92
<i>IRLAND</i>				
MEDTRONIC	USD	27,542.44	2,636,852.54	3.65
			2,636,852.54	3.65
<i>ITALIEN</i>				
PRYSMIAN	EUR	94,717.05	2,754,371.75	3.81
			2,754,371.75	3.81
<i>KANADA</i>				
CENOVUS ENERGY	CAD	522,014.86	2,595,333.91	3.59
FIRST QUANTUM MINERALS	CAD	174,833.18	2,562,823.70	3.55
HUBBAY MINERALS	CAD	346,836.26	1,982,489.38	2.74
SUNCOR ENERGY	CAD	173,698.79	2,379,048.69	3.29
			9,519,695.68	13.17

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2020 (in EUR) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>NIEDERLANDE</i>				
ASML HOLDING	EUR	4,539.54	1,804,694.63	2.50
ING GROUP	EUR	542,825.51	4,147,729.72	5.75
			5,952,424.35	8.25
<i>NORWEGEN</i>				
GRIEG SEAFOOD	NOK	196,660.46	1,595,664.55	2.21
LEROY SEAFOOD GROUP	NOK	696,014.91	4,023,555.71	5.57
MOWI	NOK	68,304.10	1,245,333.74	1.72
			6,864,554.00	9.50
<i>ÖSTERREICH</i>				
WIENERBERGER BAUSTOFFINDUSTRIE	EUR	80,217.21	2,092,064.77	2.90
			2,092,064.77	2.90
<i>SPANIEN</i>				
GRIFOLS PFD 'B'	EUR	244,792.75	3,774,704.23	5.22
			3,774,704.23	5.22
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
COCA-COLA	USD	13,761.90	616,813.65	0.85
EOG RESOURCES	USD	48,771.12	1,987,835.24	2.75
HESS	USD	31,990.71	1,380,237.71	1.91
RAYTHEON TECHNOLOGIES	USD	41,137.51	2,404,268.91	3.33
VISA 'A'	USD	13,147.59	2,350,352.24	3.25
			8,739,507.75	12.09
WERTPAPIERBESTAND			70,870,437.84	98.09
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN			103,324.13	0.14
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN			1,668,249.04	2.31
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN			-393,229.47	-0.54
NETTOVERMÖGEN			72,248,781.54	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes per 31. Dezember 2020

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)	
Grossbritannien	14.92
Kanada	13.17
Vereinigte Staaten	12.09
Dänemark	9.58
Norwegen	9.50
Deutschland	9.17
Niederlande	8.25
Spanien	5.22
Frankreich	4.62
Italien	3.81
Irland	3.65
Österreich	2.90
Finnland	1.21
	98.09

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)	
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	13.27
Bauwesen und Baumaterialien	9.19
Banken und Kreditinstitute	9.00
Öl	7.78
Elektronik und elektrische Geräte	7.12
Flugtechnik und Raumfahrttechnik	6.21
Öl und Gas	6.04
Biotechnologie	5.22
Versorgungsbetriebe	5.03
Diverse Konsumgüter	4.55
Landwirtschaft und Fischerei	3.93
Nachrichtenübermittlung	3.81
Pharmazeutika und Kosmetik	3.65
Metalle und Bergbau	3.55
Rostfreier Stahl	3.23
Bergbau und Stahlwerke	2.74
Diverser Handel	2.16
Gastronomie	1.61
	98.09

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2020 (in EUR)

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				
AKTIEN				
<i>AUSTRALIEN</i>				
IGO NL	AUD	218,806.00	880,396.98	2.79
PANORAMIC RESOURCES	AUD	2,194,317.00	186,823.62	0.59
WESTERN AREAS	AUD	306,282.00	508,014.21	1.61
			1,575,234.81	4.99
<i>BRASILIEN</i>				
PETROBRAS PETROLEO ADR -SPONS.-	USD	134,643.00	1,235,781.88	3.91
			1,235,781.88	3.91
<i>DEUTSCHLAND</i>				
HEIDELBERGCEMENT	EUR	15,707.00	961,582.54	3.04
			961,582.54	3.04
<i>FINNLAND</i>				
OUTOTEC	EUR	71,312.00	582,975.60	1.85
			582,975.60	1.85
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
ANTOFAGASTA	GBP	63,378.00	1,019,959.01	3.23
DEVRO	GBP	247,616.00	424,913.81	1.35
PREMIER OIL	GBP	3,930,056.00	862,105.81	2.73
			2,306,978.63	7.31
<i>JERSEY</i>				
GLENCORE	GBP	310,011.00	806,982.19	2.56
			806,982.19	2.56
<i>KANADA</i>				
CAMECO	CAD	96,114.00	1,051,283.15	3.33
CANADIAN NATURAL RESOURCES	CAD	51,436.00	1,009,381.48	3.20
CENOVUS ENERGY	CAD	216,555.00	1,076,660.02	3.41
FIRST QUANTUM MINERALS	CAD	70,895.00	1,039,227.14	3.29
HUDBAY MINERALS	CAD	200,382.00	1,145,368.09	3.63
IVANHOE MINES 'A'	CAD	284,117.00	1,250,345.41	3.95
LUNDIN MINING CORPORATION	CAD	21,300.00	154,406.90	0.49
SUNCOR ENERGY	CAD	67,777.00	928,301.15	2.94
TECK RESSOURCES 'B'	CAD	58,800.00	872,232.46	2.76
			8,527,205.80	27.00
<i>KASACHSTAN</i>				
NAC KAZATOMPROM GDR -SPONS.- -S-	USD	64,835.00	953,806.57	3.02
			953,806.57	3.02

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 2020 (in EUR) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>NORWEGEN</i>				
GRIEG SEAFOOD	NOK	91,909.00	745,731.65	2.36
LEROY SEAFOOD GROUP	NOK	165,805.00	958,493.34	3.03
MOWI	NOK	37,399.00	681,865.89	2.16
NORSK HYDRO	NOK	78,328.00	298,029.97	0.94
NORWAY ROYAL SALMON	NOK	24,118.00	494,056.50	1.56
TGS-NOPEC GEOPHYSICAL	NOK	82,512.00	1,045,186.15	3.31
			4,223,363.50	13.36
<i>ÖSTERREICH</i>				
WIENERBERGER BAUSTOFFINDUSTRIE	EUR	9,082.00	236,858.56	0.75
			236,858.56	0.75
<i>RUSSLAND</i>				
GAZPROM ADR -SPONS.-	USD	223,965.00	1,023,955.08	3.24
MMC NORILSK NICKEL ADR -SPONS.-	USD	26,108.00	665,742.81	2.11
SURGUTNEFTEGAZ PFD -ADR SPONSORED-	USD	234,800.00	1,056,911.86	3.35
			2,746,609.75	8.70
<i>SCHWEDEN</i>				
LUNDIN PETROLEUM	SEK	13,853.00	306,466.89	0.97
			306,466.89	0.97
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
CONOCOPHILLIPS	USD	28,900.00	944,555.62	2.99
EOG RESOURCES	USD	23,900.00	974,126.95	3.08
FLUOR	USD	62,747.00	818,985.42	2.59
HESS	USD	23,120.00	997,511.20	3.16
PIONEER NATURAL RESOURCES COMPANY	USD	11,200.00	1,042,514.02	3.30
SOUTHERN COPPER	USD	2,800.00	149,022.11	0.47
			4,926,715.32	15.59
<i>ZYPERN</i>				
ATALAYA MINING	GBP	286,983.00	753,450.91	2.39
MHP GDR -SPONS.- -S-	USD	55,110.00	271,147.24	0.86
			1,024,598.15	3.25
GESAMT I.			30,415,160.19	96.30
II. SONSTIGE WERTPAPIERE				
BEZUGSRECHTE				
<i>AUSTRALIEN</i>				
IGO -NIL PAID-	AUD	25,741.00	28,896.42	0.09
			28,896.42	0.09
GESAMT II.			28,896.42	0.09

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 2020 (in EUR) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
WERTPAPIERBESTAND	30,444,056.61	96.39
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN	474,762.55	1.50
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN	792,274.41	2.51
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN	-127,981.29	-0.40
NETTOVERMÖGEN	31,583,112.28	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes per 31. Dezember 2020

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Kanada	27.00
Vereinigte Staaten	15.59
Norwegen	13.36
Russland	8.70
Grossbritannien	7.31
Australien	5.08
Brasilien	3.91
Zypern	3.25
Deutschland	3.04
Kasachstan	3.02
Jersey	2.56
Finnland	1.85
Schweden	0.97
Österreich	0.75
	96.39

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Öl und Gas	22.08
Öl	20.84
Rostfreier Stahl	10.05
Metalle und Bergbau	8.61
Edelmetalle und Edelsteine	7.23
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	5.94
Bergbau und Stahlwerke	5.83
Landwirtschaft und Fischerei	4.52
Bauwesen und Baumaterialien	3.79
Öffentliche Versorgungsbetriebe	3.02
Maschinen- und Apparatebau	2.59
Chemikalien	0.94
Lebensmittel und andere landwirtschaftliche Erzeugnisse	0.86
Bezugsrechte	0.09
	96.39

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY

(Erläuterungen 2.a, 2.n, 13)

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2020 (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	4,891.01	69,257.05	4.23
PANDORA	DKK	684.70	62,642.82	3.83
			131,899.87	8.06
<i>DEUTSCHLAND</i>				
HEIDELBERGCEMENT	EUR	1,411.34	86,402.02	5.27
MTU AERO ENGINES HOLDINGS	EUR	185.76	39,640.61	2.42
			126,042.63	7.69
<i>FINNLAND</i>				
OUTOTEC	EUR	2,031.97	16,611.33	1.01
			16,611.33	1.01
<i>FRANKREICH</i>				
THALES	EUR	848.44	63,548.11	3.88
			63,548.11	3.88
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
ANTOFAGASTA	GBP	1,726.05	27,777.84	1.70
COMPASS GROUP	GBP	1,459.01	22,217.05	1.36
DEVRO	GBP	31,646.68	54,306.31	3.32
PREMIER OIL	GBP	143,011.24	31,371.26	1.92
RECKITT BENCKISER GROUP	GBP	407.17	29,759.26	1.82
UNILEVER PLC	GBP	806.20	39,959.33	2.44
			205,391.05	12.56
<i>IRLAND</i>				
MEDTRONIC	USD	524.56	50,220.69	3.07
			50,220.69	3.07
<i>ITALIEN</i>				
PRYSMIAN	EUR	1,803.95	52,458.93	3.20
			52,458.93	3.20
<i>KANADA</i>				
CENOVUS ENERGY	CAD	9,942.14	49,429.94	3.02
FIRST QUANTUM MINERALS	CAD	3,329.82	48,810.76	2.98
HUBBAY MINERALS	CAD	6,605.74	37,757.89	2.31
SUNCOR ENERGY	CAD	3,308.21	45,310.64	2.77
			181,309.23	11.08

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY (Erläuterungen 2.a, 2.n, 13)

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2020 (in EUR) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>NIEDERLANDE</i>				
ASML HOLDING	EUR	86.46	34,371.67	2.10
ING GROUP	EUR	10,338.49	78,996.40	4.81
			113,368.07	6.91
<i>NORWEGEN</i>				
GRIEG SEAFOOD	NOK	3,745.54	30,390.54	1.86
LEROY SEAFOOD GROUP	NOK	13,256.09	76,631.42	4.67
MOWI	NOK	1,300.90	23,718.25	1.45
			130,740.21	7.98
<i>ÖSTERREICH</i>				
WIENERBERGER BAUSTOFFINDUSTRIE	EUR	1,527.79	39,844.83	2.43
			39,844.83	2.43
<i>SPANIEN</i>				
GRIFOLS PFD 'B'	EUR	4,662.25	71,891.87	4.38
			71,891.87	4.38
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
COCA-COLA	USD	262.10	11,747.65	0.72
EOG RESOURCES	USD	928.88	37,859.71	2.31
HESS	USD	609.29	26,287.59	1.61
RAYTHEON TECHNOLOGIES	USD	783.49	45,790.98	2.80
VISA 'A'	USD	250.41	44,764.10	2.73
			166,450.03	10.17
WERTPAPIERBESTAND			1,349,776.85	82.42
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN			99,419.35	6.07
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN			281,772.97	17.21
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN			-93,300.06	-5.70
NETTOVERMÖGEN			1,637,669.11	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY

(Erläuterungen 2.a, 2.n, 13)

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes per 31. Dezember 2020

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)	
Grossbritannien	12.56
Kanada	11.08
Vereinigte Staaten	10.17
Dänemark	8.06
Norwegen	7.98
Deutschland	7.69
Niederlande	6.91
Spanien	4.38
Frankreich	3.88
Italien	3.20
Irland	3.07
Österreich	2.43
Finnland	1.01
	82.42

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)	
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	11.15
Bauwesen und Baumaterialien	7.70
Banken und Kreditinstitute	7.54
Öl	6.55
Elektronik und elektrische Geräte	5.98
Flugtechnik und Raumfahrttechnik	5.22
Öl und Gas	5.08
Biotechnologie	4.38
Versorgungsbetriebe	4.23
Diverse Konsumgüter	3.83
Landwirtschaft und Fischerei	3.31
Nachrichtenübermittlung	3.20
Pharmazeutika und Kosmetik	3.07
Metalle und Bergbau	2.98
Rostfreier Stahl	2.71
Bergbau und Stahlwerke	2.31
Diverser Handel	1.82
Gastronomie	1.36
	82.42

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2020

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 2020 bestand die SICAV aus vier aktiven Teilfonds:

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

b) Bedeutende Ereignisse und wesentliche Veränderungen

Der Teilfonds LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - SRI wurde am 13. November 2020 liquidiert. Per 31. Dezember 2020 verbleiben Barmittel in Höhe von EUR 54,233.91 im Teilfonds.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2020 (Fortsetzung)

c) Aktienklassen

Per 31. Dezember 2020 stehen folgende Aktienklassen zur Auswahl:

Teilfonds	Klasse	Währung
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	Classic EUR	EUR
	Classic CHF	CHF
	Classic GBP	GBP
	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 GBP	GBP
	Natural Resources - Klasse USD	USD
	Natural Resources - Klasse EUR-B	EUR
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY	A CAP EUR	EUR
	A CAP USD	USD
	A CAP CHF	CHF

d) Pooling

Die SICAV wendet zum Zwecke der effizienten Verwaltung der Vermögenswerte ein Pooling-Verfahren an.

Die Wertpapierbestände der Teilfonds LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC und LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY werden gemeinsam in einem einzigen Anlagenpool verwaltet.

Dieser Pool ist jedoch ausschliesslich für Zwecke der internen Verwaltung bestimmt. Er stellt keine eigene Rechtsperson dar und ist Anlegern nicht unmittelbar zugänglich. Jeder gemeinsam verwaltete Teilfonds wird mit eigenen Vermögenswerten ausgestattet.

Wenn die Vermögenswerte eines Teilfonds nach dieser Technik verwaltet werden, werden die anfangs einem gemeinsam verwalteten Teilfonds zugerechneten Vermögenswerte nach seinem anfänglichen Anteil am Pool bestimmt. Danach schwankt die Zusammensetzung des Vermögens entsprechend den Einlagen und Entnahmen dieser Teilfonds.

Das oben genannte Prinzip der Vermögenszuteilung gilt für jede Position im Pool. Daher werden die im Namen der gemeinsam verwalteten Teilfonds hinzugekauften Anlagen diesen Teilfonds entsprechend ihrem jeweiligen Anspruch gutgeschrieben, während die veräusserten Vermögenswerte auf dieselbe Weise von den entsprechenden Aktiva der einzelnen gemeinsam verwalteten Teilfonds abzuziehen sind.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2020 (Fortsetzung)

Dividenden, Zinsen und nicht vertraglich vereinbarte Kosten werden im Pool gebucht und den Teilfonds am Tag der Verbuchung dieser Geschäfte (Rückstellungen, Verbuchung von Aufwendungen und/oder Erträgen auf Bankkonten) im Verhältnis zu ihrer jeweiligen Beteiligung am Pool zugewiesen. Demgegenüber werden alle vertraglich vereinbarten Kosten (Depotbank-, Administrations-, Verwaltungsgebühren usw.) direkt in den jeweiligen Teilfonds gebucht.

Die den einzelnen Teilfonds zurechenbaren Vermögenswerte und Verbindlichkeiten können jederzeit ermittelt werden.

Die realisierten Gewinne/Verluste und/oder nicht realisierten Mehr-/Minderwerte aus Anlagen werden in der Referenzwährung des Pools im Pool gebucht. Anschliessend werden sie jedem Teilfonds entsprechend seiner Beteiligung am Pool zugewiesen.

Die Nettovermögensaufstellung und die Aufstellung des Wertpapierbestandes und der Nettovermögenswerte geben die Situation des Portfolios am Stichtag der Geschäftsperiode auf Grundlage der Beteiligung des Teilfonds an dem Pool an diesem Datum wieder.

Die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens unter „Realisierte Nettogewinne/-verluste - Pooling-Effekt“ ausgewiesenen Beträge stellen Folgendes dar:

- den Wechselkurseffekt aufgrund der Unterschiede zwischen den am Stichtag und den bei jeder NIW-Berechnung verwendeten Wechselkursen;
- die Auswirkung der Differenz zwischen der prozentualen Beteiligung an dem bzw. den Pool(s) am Stichtag und der prozentualen Beteiligung bei jeder NIW-Berechnung.

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.

Die Erstellung des Jahresabschlusses für den Teilfonds Long Term Investment Fund (SIA) - Stability erfolgte nicht unter der Annahme der Unternehmensfortführung, da der Verwaltungsrat der SICAV den Teilfonds im März 2021 in Liquidation gesetzt hat.

b) Gründungskosten

Die Gründungskosten werden über einen Zeitraum von höchstens 5 Jahren 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.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2020 (Fortsetzung)

Die daraus resultierenden Wechselkursgewinne und -verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

d) Konsolidierter Abschluss der SICAV

Der konsolidierte Abschluss der SICAV wird in EUR erstellt und entspricht der Summe der Einzelpositionen der Abschlüsse der einzelnen Teilfonds, umgerechnet in EUR zu den am Stichtag geltenden Wechselkursen.

e) Bewertung von Vermögenswerten

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

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

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

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.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2020 (Fortsetzung)

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

f) Bewertung von Differenzgeschäften („CFDs“)

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

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

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

h) Einstandswert des Wertpapierbestandes

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

i) Erfassung von Differenzgeschäften

Zum Zeitpunkt der jeweiligen NIW-Berechnung wird der Nachschuss auf CFD direkt unter „Realisierte Nettoverluste aus Devisengeschäften“ 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 per 31. Dezember 2020 ausgewiesen.

k) Erträge

Dividenden werden am Ex-Tag nach Abzug der Quellensteuer verbucht. Zinsen werden „pro rata temporis“ verbucht.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2020 (Fortsetzung)

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 per 31. Dezember 2020 enthalten.

n) Differenz zwischen dem veröffentlichten Nettoinventarwert per 31. Dezember 2020 und dem im geprüften Jahresabschluss ausgewiesenen Nettoinventarwert

Von der Zentralverwaltung veröffentlichter Nettoinventarwert des Teilfonds LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY per 31. Dezember 2020:

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung der Aktienklasse	NIW pro Aktie in der Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in EUR)
A CAP EUR	10,367.71	EUR	164.30	1,703,439.03
A CAP USD	90.00	USD	186.30	13,702.97
A CAP CHF	1.00	CHF	180.76	167.13
				1,717,309.13

Gemäss einem Umlaufbeschluss vom 26. Februar 2020 beschloss der Verwaltungsrat der SICAV, den Teilfonds LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY mit Wirkung vom 5. März 2021 in Liquidation zu setzen. Der Nettoinventarwert des Teilfonds LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY wurde infolgedessen um eine Rückstellung für Liquidationsgebühren in Höhe von EUR 79,640.02 vermindert.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2020 (Fortsetzung)

Dadurch verringerte sich das im geprüften Jahresabschluss ausgewiesene Gesamtnettovermögen per 31. Dezember 2020 des Teilfonds LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY wie folgt:

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung der Aktienklasse	NIW pro Aktie in der Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in EUR)
A CAP EUR	10,367.71	EUR	156.68	1,624,442.25
A CAP USD	90.00	USD	177.66	13,067.48
A CAP CHF	1.00	CHF	172.38	159.38
				1,637,669.11

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 ermässigtter 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.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2020 (Fortsetzung)

Im Geschäftsjahr galt folgender jährlicher Gebührensatz:

Verwaltungsgebühren:

Teilfonds	Klasse	Honorar satz
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	GBP, CHF, EUR, USD, EUR-D	1.5%
	EUR-B	2.0%
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	CHF, EUR, USD, GBP	1.5%
	EUR-B	2.0%
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY	EUR, USD, CHF	0.9%
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - SRI*	EUR, USD, EUR-D	1.5%
	EUR-B	2.0%

* Für die Geschäftsperiode vom 1. Januar 2020 bis zum 13. November 2020

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	Währung	Für das Geschäftsjahr gezahlter Betrag
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	jährlich	15%	MSCI World AC Total Return Net Index	EUR	0.00
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES	jährlich	15%	High-Water- Mark	EUR	0.00
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY	jährlich	15%	High-Water- Mark	EUR	0.00
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - SRI*	jährlich	15%	MSCI World AC Total Return Net Index	EUR	0.00

* Für die Geschäftsperiode vom 1. Januar 2020 bis zum 13. November 2020

Es gibt kein Erfolgshonorar für die Aktienklasse EUR-B.

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

ERLÄUTERUNG 6 SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN

Die per 31. Dezember 2020 bestehenden sonstigen Verbindlichkeiten beziehen sich hauptsächlich auf Administrations-, Prüfungs-, Verwaltungsgesellschafts- und Verwahrstellengebühren.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2020 (Fortsetzung)

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 31. Dezember 2020 wurden folgende Wechselkurse verwendet:

1 EUR =	1.585628	AUD	1 EUR =	0.895095	GBP
1 EUR =	1.558803	CAD	1 EUR =	17,241.379310	IDR
1 EUR =	1.081557	CHF	1 EUR =	10.475974	NOK
1 EUR =	7.443466	DKK	1 EUR =	1.223550	USD
1 EUR =	10.048433	SEK	1 EUR =	126.326427	JPY

ERLÄUTERUNG 9 DIFFERENZGESCHÄFTE („CFD“)

Per 31. Dezember 2020 hatte die SICAV folgende offene Differenzgeschäfte:

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Verpflichtung in EUR
Henkel	43,377	EUR	3,420,265.22
Sodexo	53,044	EUR	3,671,688.02

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Verpflichtung in EUR
Henkel	826	EUR	65,141.33
Sodexo	1,010	EUR	69,929.86

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2020 (Fortsetzung)

ERLÄUTERUNG 10 SICHERHEITEN FÜR OTC-DERIVATE

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

ERLÄUTERUNG 11 GEZAHLTE DIVIDENDEN

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

	Währung	Dividende pro Aktie	Datum der Dividendenverbuchung	Ex-Dividenden- Tag	Zahlungstag
Classic EUR-D	EUR	15	30.01.2020	31.01.2020	05.02.2020

ERLÄUTERUNG 12 COVID-19

Der Verwaltungsrat der SICAV bestätigt, dass der weltweite Ausbruch von COVID-19 ein Ereignis während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2020 darstellt.

Der Ausbruch von COVID-19 und die Folgen aller von der Weltgemeinschaft in Reaktion auf die Viruspanemie ergriffenen Massnahmen haben die globale Wirtschaft, die weltweiten Finanzmärkte und somit auch die Vermögensverwaltungsbranche beeinträchtigt.

Es bestehen weiterhin viele Unsicherheiten hinsichtlich der Dauer dieses Ausbruchs.

Obwohl die möglichen Auswirkungen der Situation weiterhin kaum genau abzuschätzen sind, sollten die folgenden wesentlichen Elemente in Bezug auf die SICAV seit dem Ausbruch von COVID-19 und bis zum Stichtag am 31. Dezember 2020 zur Kenntnis genommen werden:

- Es wurden keine besonderen Massnahmen zum Management des Liquiditätsrisikos veranlasst, wie beispielsweise: Aussetzungen des NIW, Rücknahmebeschränkungen oder aufgeschobene Rücknahmen.

- Die SICAV verzeichnete keine signifikanten Störungen ihrer operativen Dienste. Die SICAV setzt daher ihre übliche Geschäftstätigkeit gemäss ihrer Anlagepolitik und ihrem Verkaufsprospekt fort. Die veröffentlichten ungeprüften Nettoinventarwerte und Finanzinformationen der Teilfonds sind auf Fundsquare oder auf Anfrage beim Sitz der SICAV erhältlich.

ERLÄUTERUNG 13 EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG

Per 5. März 2021 beschloss der Verwaltungsrat der SICAV, den Teilfonds LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY in Liquidation zu setzen.

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

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

Gemäss der Richtlinie der Swiss Fund & Asset Management Association ("SFAMA") vom 16. Mai 2008 (Stand 20. April 2015), mit dem Titel "Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der TER von kollektiven Kapitalanlagen", ist die SICAV verpflichtet, eine Gesamtkostenquote (TER) für die letzte Periode von 12 Monaten zu veröffentlichen.

Die Gesamtkostenquote (TER) wird definiert als Verhältnis zwischen dem Gesamtbetrag der Betriebskosten (bestehen hauptsächlich aus Anlageberatungs- und Verwaltungsgebühren, Depotbankgebühren, Bankzinsen und -spesen, Dienstleistungsgebühren, Erfolgshonoraren, Steuern und Abgaben) und dem durchschnittlichen NIW (berechnet auf der Grundlage des Tagesdurchschnitts des gesamten Nettovermögens für die betreffende Geschäftsperiode) des jeweiligen Teilfonds/der betreffenden Anteilklassen, ausgedrückt in der Referenzwährung.

Für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 betrug die TER:

Aktienklasse	Währung	Annualisierte TER inklusive Erfolgshonorare	Annualisierte TER ohne Erfolgshonorare
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC			
Classic EUR	EUR	2.26%	2.26%
Classic CHF	CHF	2.27%	2.27%
Classic GBP	GBP	2.20%	2.20%
Classic USD	USD	2.25%	2.25%
Classic EUR-D	EUR	2.28%	2.28%
Classic EUR-B	EUR	1.84%	1.84%
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES			
Natural Resources - EUR Class	EUR	2.78%	2.78%
Natural Resources - CHF Class	CHF	2.73%	2.73%
Natural Resources - GBP Class	GBP	2.35%	2.35%
Natural Resources - USD Class	USD	2.70%	2.70%
Natural Resources - EUR-B Class	EUR	1.69%	1.69%
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY			
A CAP EUR	EUR	3.25%	3.25%
A CAP USD	USD	4.23%	4.23%
A CAP CHF	CHF	2.92%	2.92%

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Performance (ungeprüfter Anhang)

Die Performance pro Aktienklasse wurde durch Vergleich zwischen dem Nettovermögen pro Aktie per 31. Dezember 2020 und dem Nettovermögen pro Aktie per 31. Dezember 2019 berechnet.

Die Performance wurde von uns am Ende eines jeden Geschäftsjahres in Übereinstimmung mit der "Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen" der SFAMA (Swiss Funds & Asset Management Association) vom 16. Mai 2008 (Stand: 1. Juli 2013) berechnet.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Per 31. Dezember 2020 wurde folgende Performance erzielt:

Aktienklasse	Währung	Performance für das Geschäftsjahr endend am 31. Dezember 2020	Performance für das Geschäftsjahr endend am 31. Dezember 2019	Performance für das Geschäftsjahr endend am 31. Dezember 2018
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC				
Classic EUR	EUR	-6.06%	24.70%	-14.83%
Classic CHF	CHF	-6.53%	20.28%	-17.98%
Classic GBP	GBP	-0.77%	17.72%	-13.88%
Classic USD	USD	2.39%	22.45%	-18.92%
Classic EUR-D	EUR	-6.06%	24.70%	-17.97%
Classic EUR-B	EUR	-6.14%	4.35% *	-
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESOURCES				
Natural Resources - EUR Class	EUR	-17.55%	12.93%	-15.43%
Natural Resources - CHF Class	CHF	-17.96%	8.92%	-18.56%
Natural Resources - GBP Class	GBP	-12.90%	6.62%	-14.50%
Natural Resources - USD Class	USD	-10.13%	10.89%	-19.49%
Natural Resources - EUR-B Class	EUR	-17.91%	-1.96% *	-
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY				
A CAP EUR	EUR	-12.32%	19.62%	-14.91%
A CAP USD	USD	-4.44%	17.47%	-19.02%
A CAP CHF	CHF	-12.26%	16.17%	-17.65%

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

LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA)

Andere Informationen für die Aktionäre (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 2020, 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 2020 gezahlt hat	21	9,843	6,771	3,071

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 2020 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)

1. Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte („SFTR“)

Per 31. Dezember 2020 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.

2. Hinweise zur Risikomessung

Die 4 Teilfonds der SICAV wenden zur Messung des Gesamtrisikoenagements die VaR-Methode an.

Genauer gesagt wendet der Teilfonds LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY die absolute VaR-Methode an, während die drei anderen Teilfonds die relative VaR-Methode anwenden.

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)

Teilfonds	Durchschnittliches Leverage	Ansatz zur Berechnung des Leverage	Ansatz zur Überwachung des GRE	VaR optionale Methode	VaR-Limit-Quote			Durchschnittlicher VaR des Teilfonds	Durchschnittliches VaR der Benchmark	Benchmark	Rechtliche Obergrenze	VaR-Modelle und - Daten
					Durchschnitt	Minimum	Maximum					
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC	13.95%	\sum Nominalbeträge der Derivate	VaR	Relativ	128.22%	97.15%	153.04%	18.18%	14.04%	2/3 MSCI WORLD Index und 1/3 MSCI Emerging Markets	200%	Haltedauer 1 Monat, 99% KI, Monte-Carlo, Beobachtungszeitraum 3.5 Jahre
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - NATURAL RESSOURCES	10.17%	\sum Nominalbeträge der Derivate	VaR	Relativ	146.17%	116.12%	168.10%	23.90%	16.27%	60% MSCI WORLD Metals & Mining, 20% Amex Oil Serv. und 20% MSCI Emerging Markets	200%	Haltedauer 1 Monat, 99% KI, Monte-Carlo, Beobachtungszeitraum 3.5 Jahre
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - STABILITY	24.82%	\sum Nominalbeträge der Derivate	VaR	Absolut	14.29%	4.99%	20.81%	14.29%	k.A.	k.A.	20%	Haltedauer 1 Monat, 99% KI, Monte-Carlo, Beobachtungszeitraum 3.5 Jahre
LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - SRI*	2.05%	\sum Nominalbeträge der Derivate	VaR	Relativ	122.72%	10.50%	170.53%	17.05%	13.78%	2/3 MSCI WORLD Index und 1/3 MSCI Emerging Markets	200%	Haltedauer 1 Monat, 99% KI, Monte-Carlo, Beobachtungszeitraum 3.5 Jahre

* Bezieht sich auf die Geschäftsperiode vom 1. Januar 2020 bis zum 13. November 2020.

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.

1 Relative VaR-Methode

Die täglichen VaR-Beobachtungen (vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020) für die Teilfonds werden systematisch gegen die VaR-Beobachtungen für die Benchmark gemessen. Die so ermittelte Kennzahl wird als *VaR-Limitauslastung* bezeichnet.

Beispiel: 29. Dezember 2020, LONG TERM INVESTMENT FUND (SIA) - CLASSIC

Teilfonds-VaR	21.44%
Benchmark-VaR	16.30%
<i>VaR-Limitauslastung</i>	131.53%

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.

2 Absolute VaR-Methode

Für den Teilfonds, der die absolute VaR-Methode anwendet, werden die Zahlen (durchschn., min. und max. Wert) absolut angegeben. Anders ausgedrückt, werden diese Werte gegen keine Benchmark und keine Obergrenze gemessen. Wir sind der Ansicht, dass diese Darstellung der Zahlen aussagekräftiger und leichter verständlich ist.

Der Leverageanteil ist ebenfalls berücksichtigt. Sie wurde berechnet als die Summe der Nominalwerte der verwendeten Derivate (CESR/10-788 Box25). Die angegebene Zahl basiert auf täglichen Beobachtungen im Geschäftsjahr.

