

Newsletter

September 2014

- *Überblick über unsere Fonds* 2
- *Neuigkeiten bei unseren Portfolios* 2
- *Die Dividende des Stability Fund* 7
- *Der Emerging Markets Value Fund* 7
- *Unsere aktuelle Einschätzung* 8
- *Anhang* 9

Abbildung 1: LTIF Classic EUR
vs. MSCI Daily TR Net World Index EUR



Abbildung 2: LTIF Alpha EUR
vs. HFRX Global Hedge Fund Index EUR

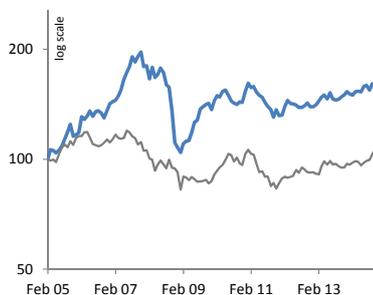


Abbildung 3: LTIF Natural Resources EUR
vs. S&P Global Nat. Res. Net TR Index EUR

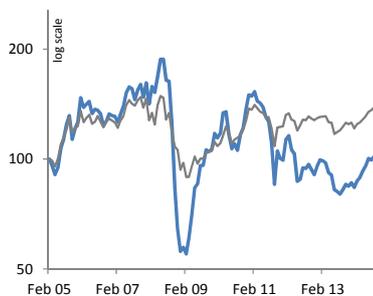
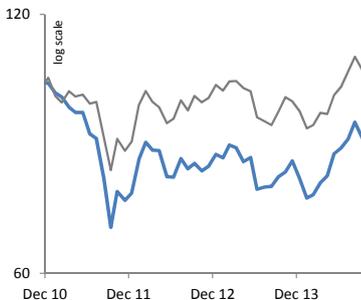


Abbildung 4: LTIF Emerging Market Value EUR
vs. MSCI EM Daily Net TR Index EUR



Überblick über unsere Fonds

Abbildungen 1 bis 6 zeigen den Nettoinventarwert unserer Fonds:

Tabelle 1: Nettoinventarwert (Net Asset Value) - Nettovolumen unserer Fonds

September 2014	NAV	Δ 3 Monate	Δ Jahresbeginn	Jahresrendite seit Lancierung	Fondsvolumen (in Mio) *kombiniert Pool
LTIF Classic [EUR]	317.13	1.2%	10.2%	9.5%	204*
LTIF Alpha [EUR]	159.79	0.3%	6.0%	5.0%	204*
LTIF Natural Resources [EUR]	98.23	-2.1%	14.2%	-0.2%	11
LTIF Emerging Market Value [EUR]	86.21	2.7%	11.5%	-13.8%	2
LTIF Stability Growth [CHF] Gesamtrendite (inkl. Dividenden)	218.80	-0.5%	3.4%	4.8%	23
LTIF Stability Income Plus [CHF] Gesamtrendite (inkl. Dividenden)	203.10	-0.5%	3.5%	8.5%	23

Quelle: SIA Group

In den vergangenen drei Monaten haben sich unsere Fonds nahezu gleichbleibend entwickelt. Die seit Juli bestehende politische Krise in der Ukraine trübte die Stimmung insbesondere deutscher Anleger. Die Volkswirtschaften der Eurozone lassen die Krise nur schleppend hinter sich. Es bestehen Zweifel daran, ob große und bedeutende Länder wie Italien und Frankreich dazu in der Lage sind, ihre Volkswirtschaften zu reaktivieren. Andernorts wachsen die weltweit größten Volkswirtschaften (USA, China, in geringerem Maße Japan) und die Welt ist auf dem Weg zu einem Realwachstum von über 3%. Das ist etwas enttäuschend, da die Märkte besonders in Europa mehr erwartet hatten (einer Gesamtwirtschaft, die so bedeutend ist wie die der USA). Da die Aktienkurse in den vergangenen Jahren stark gestiegen sind, wachsen die Märkte jetzt nur langsam. Faktisch führt dies zu schwankenden Kursen.

Neuigkeiten bei unseren Portfolios

Die Profitabilität des Portfolios unseres Classic Fund entwickelte sich folgendermaßen:

Tabelle 2: LTIF Classic - Profitabilität 2012, 2013 und 2014e

Year	EPS	Growth	PE	Prof. %	MSCI World PE	MSCI World Prof. %
2012	18.7		13.3	7.5%		
2013	19.3	3.2%	14.9	6.7%		
2014e	22.7	17.7%	13.9	7.2%	18.2	5.5%

Quelle: SIA Group / Datastream

Abbildung 5: LTIF Stability Growth TR CHF vs. HFRX Global Hedge Fund Index CHF

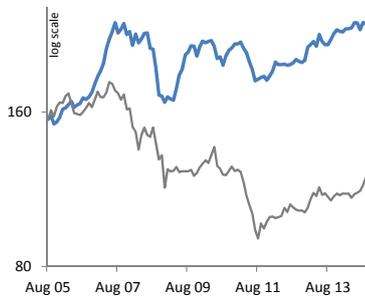


Abbildung 6: LTIF Stability Income Plus TR CHF vs. HFRX Global Hedge Fund Index CHF



Abbildung 7: Gewinn pro Anteil 2012, 2013 und 2014e

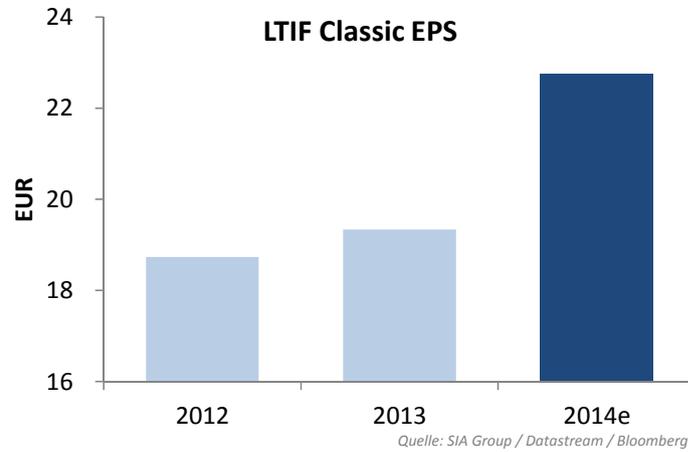


Tabelle 3: LTIF Classic - Dividenden pro Anteil und Rendite 2012, 2013 und 2014e

Year	DPS	Yield	MSCI World DY
2012	6.6	2.7%	
2013	6.9	2.4%	
2014e	8.7	2.7%	2.4%

Quelle: SIA Group / Datastream

Abbildung 8: Dividenden pro Anteil 2012, 2013 und 2014e

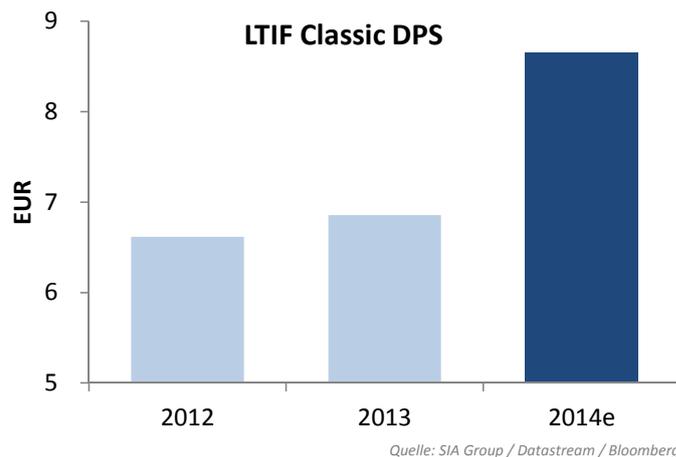
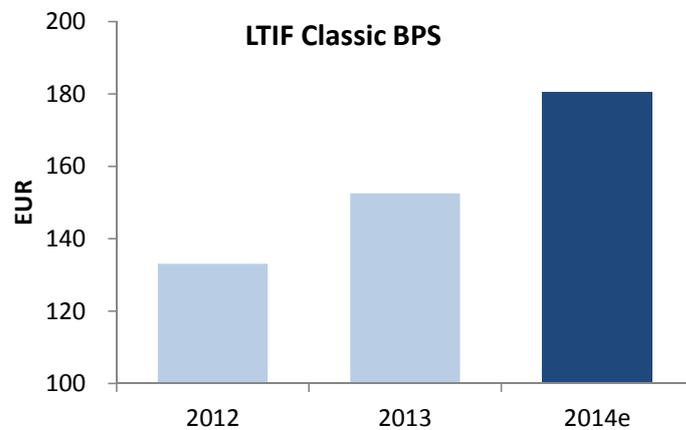


Tabelle 4: LTIF Classic - Buchwert pro Anteil und Kurs-Buchwert-Verhältnis 2012, 2013 und 2014e

Year	BPS	Growth	P/B	
2012	133.1		1.9	MSCI World P/B
2013	152.5	14.6%	1.9	
2014e	180.6	18.4%	1.8	2.2

Quelle: SIA Group / Datastream

Abbildung 9: Buchwert pro Anteil 2012, 2013 und 2014e



Quelle: SIA Group / Datastream / Bloomberg

In diesem Quartal gab es bei uns keine große Handelsaktivität. Den Portfolios unserer Classic/Alpha und Stability Fonds haben wir Nokian Tyres und Petrobras hinzugefügt. Unserem Natural Resources Fund haben wir Constellium (und Petrobras) hinzugefügt. Außerdem haben wir Qualcomm verkauft. Es handelt sich um einen in den USA führenden Hersteller von Chips für Mobiltelefone. Das Unternehmen ist nicht teuer, wir haben uns jedoch aus zwei Gründen trotzdem zum Verkauf entschlossen: Erstens sind alle Technologieunternehmen von großer Unsicherheit geprägt. Sie sind erst attraktiv, wenn sie sehr billig sind und der Kurs war gestiegen. Zweitens hat die chinesische Regierung eine Kartellrechtsklage gegen das Unternehmen angestrengt. Gleichzeitig zahlen viele chinesische Hersteller Qualcomm ihre ausstehenden Lizenzgebühren nicht. Für uns waren dies zu viele Unsicherheiten und nach einigen Gewinnen entschlossen wir uns zum Verkauf. Durch die immer härtere Position der chinesischen Regierung gegenüber vielen westlichen Unternehmen (auch Hersteller von Luxuswagen müssen sich mit Kartellrechtsverfahren auseinandersetzen), werden Gewinne aus China nebenbei bemerkt zunehmend riskanter und verdienen daher unserer Ansicht nach einen höheren Preisnachlass.

Nokian Renkaat Oyj (NRE) entwickelt, produziert und vermarktet Reifen für Autos und Schwermaschinen. Das Unternehmen ist vornehmlich auf dem Markt für Reifenersatz tätig und konzentriert sich auf Winterreifen.

NRE betreibt auch die Reifenkette Vianor, die Einzelhandelsgeschäfte in den nordischen Ländern besitzt. Insgesamt 80% der Produktion von NRE findet in Russland statt und 20% in Finnland. In der Rangliste der größten Player auf dem Reifenmarkt steht NRE an 18. Stelle. Das Unternehmen hat eine Nischenposition auf dem Markt für hochwertige Winterreifen und einen hohen Marktanteil in den für das Unternehmen wichtigen nordischen Ländern und in Russland.

2013 erzielte das Unternehmen einen Umsatz von 1,5 Mrd. EUR. In den vergangenen acht Jahren steigerte es sich um jährlich 10%, angetrieben durch das Wachstum seiner Abteilung für PKW-Reifen (mit einem jährlichen Wachstum von 13%).

Für Wachstum sorgte insbesondere der Umsatz in Russland und in den ehemaligen Sowjetstaaten (GUS). Der Anteil von Russland und der GUS am Umsatz hat sich seit 2013 mit 33% verdoppelt. Die nordischen Länder haben mit 37% immer noch den größten Anteil. Der Anteil des restlichen Europa liegt bei 22%. Das Wachstum der nordischen Länder lag bei lediglich 5% (entsprechend ihres reifen Marktes), während das Wachstum im restlichen Europa angesichts des dortigen hohen Wachstums in den Jahren 2010 und 2011 aufgrund geänderter Vorschriften einiger Länder für Winterreifen bei 14% lag.

Das Unternehmen ist eindeutig kleiner als seine riesigen Konkurrenten wie etwa Michelin und Continental. Es ist jedoch weitaus profitabler. Diese Profitabilität lässt sich folgendermaßen erklären: Erstens, das Unternehmen verkauft keine Reifen für Neuwagen der Autohersteller, ein Geschäft mit hohem Volumen und niedrigen Margen. Zweitens, das Unternehmen konzentriert sich auf Winterreifen, die eine spezielle Forschung & Entwicklung und besondere Produktionsanlagen erfordern. In den Ländern, in denen es tätig ist, ist das Unternehmen Marktführer mit einem hervorragenden Vertriebssystem. Letztlich hat es wegen der hohen Produktivität seiner Anlagen und geringer Kosten einen eindeutigen Kostenvorteil. 80% seiner Produktion stammen aus zwei großen, modernen und sehr effizienten Anlagen im russischen Vsevolzhsk. Angesichts seiner geografischen Nischenlage ist die mangelnde Größe des Unternehmens verglichen mit den Weltkonzernen kein Problem. Insgesamt 55% der Produktion der russischen Fabriken werden exportiert. Dies führt zu einem Kostenvorteil, den die meisten Konkurrenten nicht haben. Wir sind der Ansicht, dass diese Wettbewerbsvorteile weiterhin Bestand haben werden. Das Unternehmen hat auch eine gute Bilanz und am Jahresende Nettobarvermögen vorzuweisen.

Seine Aktien sind in den vergangenen Monaten stark gefallen. Hauptgrund hierfür ist die Schwäche der russischen Wirtschaft und neuerdings auch die Angst vor einer Ausweitung von Sanktionen. Die Abwertung des Rubel wirkt sich negativ auf die Gewinne aus, da Gewinne in Russland weniger Euro einbringen. Alle russischen Exporte können jedoch billiger hergestellt werden, wenn sie in Euro angegeben werden.

Dies bedeutet, dass die Margen sich in allen anderen Ländern verbessern. Insgesamt halten wir das Unternehmen für eine ausgezeichnete langfristige Anlage. Es besteht ein geringes Risiko einer Verschärfung des Konflikts zwischen der EU und Russland. Dies hält uns davon ab, mehr als die anfänglichen 1% des Fonds zu investieren.

Wenn sich die derzeitigen Spannungen wieder legen, dann sollte die Aktie erheblich steigen. Zurzeit liegt der Dividendenertrag bei über 6%. Wenn sich die Lage in Russland verbessert, könnte dieser in einigen Jahren bei 8% liegen.

Petrobras (Petroleo Brasileiro SA) ist ein großes brasilianisches Unternehmen, das Erdöl produziert und veredelt. Es befindet sich teilweise in Staatsbesitz - etwas mehr als 30%, wenn man staatlich kontrollierte Pensionsfonds mit hinzurechnet. Die Marktkapitalisierung liegt bei etwa 100 Mrd. USD.

Vor einigen Jahren entdeckte dieses brasilianische Unternehmen riesige Ölvorkommen in Tiefen, in denen bislang noch nie Erdöl gewonnen wurde. Es gab enorme technische Herausforderungen. Aber zum ersten Mal seit Jahrzehnten laufen die Dinge bei einem großen Ölkonzern besser als geplant. Das Öl floss etwas früher und schneller als erwartet. Ein Großteil des Wachstums der weltweiten Ölproduktion der kommenden Jahre basiert auf diesen Entdeckungen.

Aber obwohl das Unternehmen zu den wenigen Ölkonzernen mit eindeutig profitablen Wachstumskurs zählt, zahlt der Markt nicht viel für seine Aktien. Der PE liegt im kommenden Jahr bei etwa 7, während der Dividendenertrag bei nahezu 5% liegen wird.

Die Ursachen für diese Unzufriedenheit sind leicht zu ergründen: Für die brasilianische Regierung war Petrobras stets wie ein privates Bankkonto und fungierte als Selbstbedienungsladen, wenn die Politik intervenieren und niedrigere Preise für Benzin und Diesel an den Tankstellen forcieren musste, um die Inflation zu senken, wenn sie hohe Forderungen an lokale Anbieter stellte, mehr Stellen zu schaffen, usw. Die derzeitige brasilianische Präsidentin Dilma Rousseff hat diesen Interventionismus sogar noch stärker betrieben als ihr Vorgänger.

Solcherlei Maßnahmen machen eine Investition in Petrobras eindeutig weniger reizvoll. Der aktuelle Preis macht diese Maßnahmen allerdings mehr als wett. In einer Zeit, in der alle großen Ölkonzerne enorme Schwierigkeiten bei der Beschaffung neuer Reserven haben, ist Petrobras eine sehr solide langfristige Anlage.

Der Aktienkurs schwankt allerdings stark: Gleich nach unserer Investition in das Unternehmen starb der Präsidentschaftskandidat der sozialistischen Partei, Eduardo Campos, bei einem Flugzeugabsturz. Seine Nachfolgerin im Rennen um die Präsidentschaft war Marina Silva, eine Umweltaktivistin, die der Partei gerade erst beigetreten war.

Meinungsumfragen gaben Silva kurz darauf klare Chancen auf die Präsidentschaft. Die Aktien von Petrobras stiegen daraufhin sprunghaft um mehr als 30%. In den vergangenen sechs Wochen schwankte die Aktie je nach den Vorhersagen der Meinungsforscher stark - in der Regel täglich um mehr als 5%, was außergewöhnlich ist für ein derart großes Unternehmen. Inzwischen ist sie aber wieder bei einem Kurs angelangt, zu dem wir sie gekauft haben. Silva kündigte weniger Interventionismus in der Wirtschaftspolitik an. Die Märkte haben eine eindeutige Präferenz für sie - wenn Silva gut abschneidet, steigen alle brasilianischen Werte. Wir haben nicht in Petrobras investiert, weil sie Chancen auf einen Sieg hat. Zu diesem Zeitpunkt war sie noch gar keine Präsidentschaftskandidatin. Wir bleiben also aus rein wirtschaftlichen Gründen bei unserer Investition. Die erste Runde der Präsidentschaftswahlen findet am 5. Oktober statt. Wahrscheinlich werden die Amtsinhaberin Dilma Rousseff und Marina Silva oder der Sozialdemokrat Aécio Neves am 26. Oktober in die Stichwahl gehen.

Constellium NV ist ein weltweites Unternehmen mit Sitz in den Niederlanden. Es ist spezialisiert auf die Herstellung von Aluminiumblech und Bauteilen für die Verpackungs-, Luftfahrt- und Automobilindustrie. Die Aussichten der Branche gefallen uns: Energieeffizienz wird bei der Herstellung von Flugzeugen und Autos immer wichtiger. Aluminium wiegt nicht viel, daher ist sein Einsatz ein Schritt auf dem Weg zu mehr Energieeffizienz. Constellium hat hochspezialisierte Legierungen und Herstellungstechniken entwickelt, die nur sehr schwer zu kopieren sind. Daher ist das Unternehmen der bevorzugte Lieferant großer Kunden. Das Unternehmen wird zu einem Forward-PE von 10 gehandelt und verkauft seine gesamte Produktion. Es ist gerade dabei, seine Kapazitäten auszubauen, seine Gewinne sollten daher in den kommenden Jahren kräftig steigen.

Die Dividende des Stability Fund

Im September geht das Geschäftsjahr des Stability Fund zu Ende, daher muss seine Dividende angegeben werden. Dieses Jahr wird er 9 CHF ausschütten. Dies entspricht einer Rendite von etwas mehr als 4%. 2012 lag die Dividende bei 8 CHF und 2013 bei 8,50 CHF. Bislang konnten wir unsere Hoffnungen aufrechterhalten, eine Jahresdividende von etwa 4% auszuzahlen, mit einem Wachstum von mindestens weiteren 3%. Zu Beginn des Handels der Anteilklasse, die Dividenden auszahlt, lag der Preis des Fonds bei 180 CHF. Die ersten Anleger erhalten inzwischen einen jährlichen Kapitalrückfluss von 5% in Schweizer Franken.

Der Emerging Markets Value Fund

Wir starteten den Emerging Markets Fund vor nahezu vier Jahren. Damals hatten wir ein Büro in Singapur mit direktem Zugang zu interessanten Unternehmen, in die investiert werden konnte. Wir waren davon

überzeugt, dass unser Markenzeichen der "strategischen Investition" Anlegern nützlich sein könnte, die sich stärker direkt in Schwellenmärkten engagieren möchten. Leider fiel der Start unseres Fonds fast genau mit einem starken Rückgang der Aktienmärkte dieser Länder zusammen.

In den vergangenen Quartalen konnten viele unserer Aktien ihre Verluste teilweise wieder wettmachen. Unserer Ansicht nach ist der richtige Zeitpunkt gekommen, um diesen Fonds zu schließen. Am Branchenstandard gemessen ist er viel zu klein und dies macht sich bei den laufenden Kosten bemerkbar.

Unsere aktuelle Einschätzung

Trotz der oben erwähnten geopolitischen Krisen der vergangenen Wochen und der Zweifel hinsichtlich der Wachstumsaussichten in Europa, die zu einer beginnenden Schwäche der Märkte führen wird, gehen wir weiter von soliden Renditen aus.

Einige unserer Aktien, insbesondere europäische Industriewerte wie Volkswagen, Renault, Wienerberger, Henkel, usw., waren im Sommer stark rückläufig. Wir glauben nicht, dass sie langfristig gesehen schlechtere Aussichten haben als noch vor einigen Monaten. Was uns zu dem Schluss führt, dass unsere langfristige Rendite von über 10% pro Jahr auf jeden Fall möglich ist.

Abbildungen der USD Klassen

Tabelle 5: Net Asset Value – Nettofondsvolumen unserer Fonds in USD

September 2014	NAV	Δ 3 Monate	Δ Jahresbeginn	Jahresrendite seit Lancierung	Fondsvolumen (in Mio) *kombiniert Pool
LTIF Classic [USD]	400.61	-6.6%	1.0%	12.5%	258*
LTIF Alpha [USD]	201.85	-7.4%	-2.8%	4.6%	258*
LTIF Natural Resources [USD]	124.09	-9.6%	4.7%	-0.7%	14
LTIF Emerging Market Value [USD]	108.90	-5.2%	2.3%	-17.2%	3

Abbildung 10: LTIF Classic USD vs. MSCI Daily TR Net World Index USD

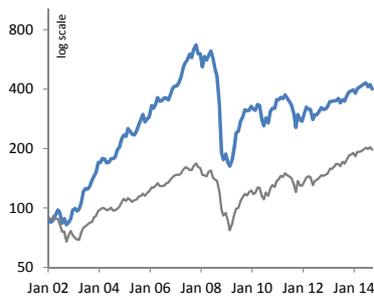


Abbildung 11: LTIF Alpha USD vs. HFRX Global Hedge Fund Index USD

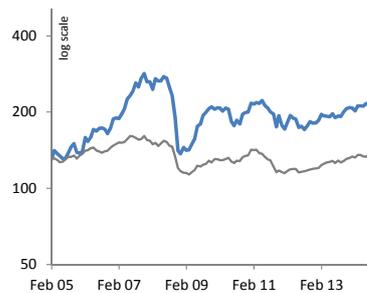


Abbildung 12: LTIF Natural Resources USD vs. S&P Global Nat. Res. Net TR Index USD

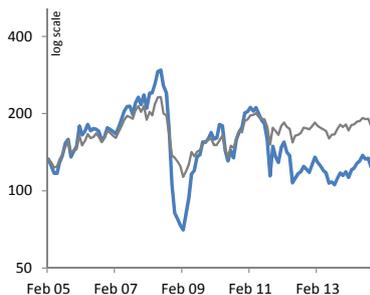
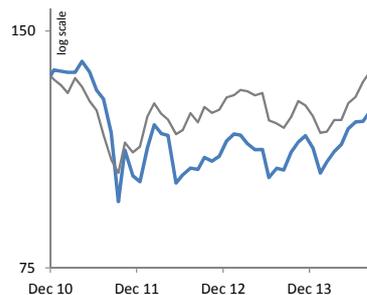


Abbildung 13: LTIF Emerging Market Value USD vs. MSCI EM Daily Net TR Index USD



Abbildungen der CHF Klassen

Tabelle 6: Net Asset Value - Nettovolumen unserer Fonds in CHF

September 2014	NAV	Δ 3 Monate	Δ Jahresbeginn	Jahresrendite seit Lancierung	Fondsvolumen (in Mio) *kombiniert Pool
LTIF Classic [CHF]	382.79	0.6%	8.6%	7.7%	246*
LTIF Alpha [CHF]	192.87	-0.3%	4.4%	2.3%	246*
LTIF Natural Resources [CHF]	118.57	-2.6%	12.4%	-2.7%	14
LTIF Emerging Market Value [CHF]	104.06	2.1%	9.9%	-18.5%	3
LTIF Stability Growth [CHF] <i>Gesamtrendite (inkl. Dividenden)</i>	218.80	-0.5%	3.4%	4.8%	23
LTIF Stability Income Plus [CHF] <i>Gesamtrendite (inkl. Dividenden)</i>	203.10	-0.5%	3.5%	8.5%	23

Abbildung 14: LTIF Classic CHF vs. MSCI Daily TR Net World Index CHF

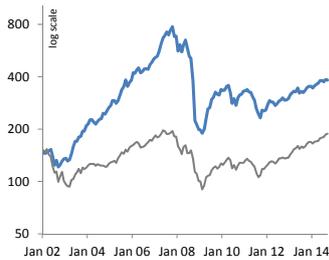


Abbildung 15: LTIF Alpha CHF vs. HFRX Global Hedge Fund Index CHF

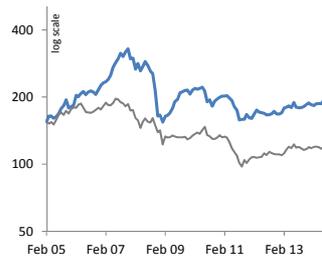


Abbildung 16: LTIF Natural Resources CHF vs. S&P Global Nat. Res. Net TR Index CHF

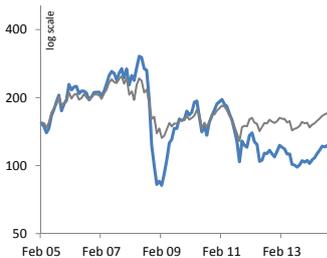


Abbildung 17: LTIF Emerging Market Value CHF vs. MSCI EM Daily Net TR Index CHF

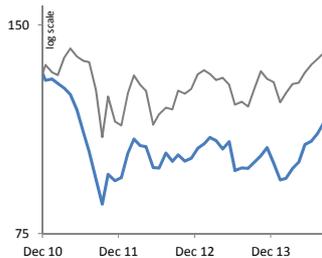


Abbildung 18: LTIF Stability Growth TR CHF vs. HFRX Global Hedge Fund Index CHF

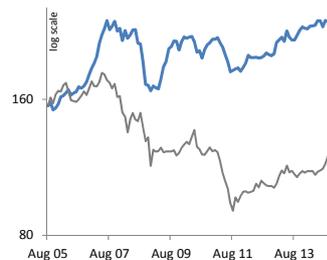
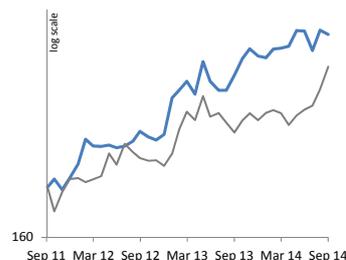


Abbildung 19: LTIF Stability Income Plus TR CHF vs. HFRX Global Hedge Fund Index CHF



Abbildungen der GBP Klassen

Tabelle 7: Net Asset Value - Nettofondsvolumen unserer Fonds in GBP

September 2014	NAV	Δ 3 Monate	Δ Jahresbeginn	Jahresrendite seit Lancierung	Fondsvolumen (in Mio) *kombiniert Pool
LTIF Classic [GBP]	247.12	-1.5%	3.2%	11.4%	159*
LTIF Alpha [GBP]	124.51	-2.4%	-0.7%	6.2%	159*
LTIF Natural Resources [GBP]	76.54	-4.7%	6.9%	1.1%	9
LTIF Emerging Market Value [GBP]	67.18	0.0%	4.5%	-21.0%	2

Abbildung 20: LTIF Classic GBP vs. MSCI Daily TR Net World Index GBP

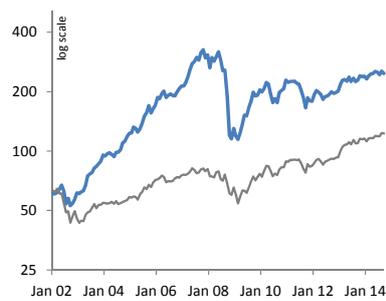


Abbildung 21: LTIF Alpha GBP vs. HFRX Global Hedge Fund Index GBP

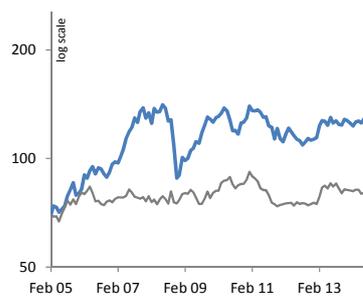


Abbildung 22: LTIF Natural Resources GBP vs. S&P Global Nat. Res. Net TR Index GBP

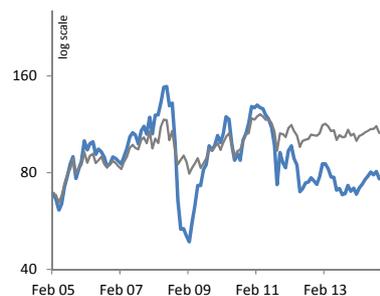
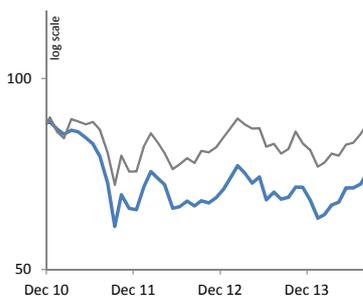


Abbildung 23: LTIF Emerging Market Value GBP vs. MSCI EM Daily Net TR Index GBP



Legal Notice – Luxembourg

Performance up to 31.05.06 is that of the BVI-based LTIF, of which the LTIF Luxembourg is an identical successor. Previous performance is audited by Ernst & Young. Past performance is neither a guarantee nor a reliable indicator of future results. Performance data does not include the commissions and fees charged at the time of subscribing for or redeeming shares. This information has been furnished to you upon request and solely for your information and may not be reproduced or redistributed to any other person. It is not intended as an offer or solicitation with respect to the purchase or sale of shares of the Sicav. Neither the Central Administration Agent nor the Investment Manager assume any liability in the case of incorrectly reported or incomplete information. Please be aware that investment funds involve investment risks, including the possible loss of the principal amount invested. For a detailed description of the risks in relation to each share in the investment fund, please see the latest version of the prospectus, simplified prospectus, annual and semi-annual reports, which may solely be relied upon as the basis for investment decisions; these documents are available on www.s-i-a.ch or from the Central Administration Agent FundPartner Solutions (Europe) S.A. at 15, avenue J.F. Kennedy, L - 1855 Luxembourg. LTIF Classic EUR was approved for distribution in and from Switzerland by the Swiss Financial Market Supervisory Authority (FINMA) according to Art. 19 al. 1 of the Collective Investment Schemes Act, paying agent is Pictet & Cie., 60, route des Acacias, 1211 Genf 73; notified to the Austrian Finanzmarktaufsicht according to §36 of the Investment Funds Act; authorised in France by the Autorité des Marchés Financiers (AMF) pursuant to Art. 411-58 of the AMF General Regulation; authorised by the German Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) according to §132 of the Investment Act; authorised in Italy by the Bank of Italy and the CONSOB according to Article 42 of Legislative Decree no. 58 of 24 February 1998; registered in the register of foreign collective investment schemes commercialized in Spain by the Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) pursuant to Art. 15 of the Law on Collective Investment Vehicles; recognised in the United Kingdom by the Financial Services Authority (FSA) as a recognised scheme within the meaning of Section 264 of the Financial Services and Markets Act 2000; entered into the List of Restricted Schemes by the Monetary Authority of Singapore under paragraph 2(3) of the Sixth Schedule to the Securities and Futures (Offers of Investments) (Collective Investment Schemes) Regulations 2009.

LTIF – Classic EUR

ISIN: LU0244071956
Telekurs: 2'432'569
Bloomberg: LTIFCLA LX

LTIF – Classic USD

ISIN: LU0301247077
Telekurs: 3'101'820
Bloomberg: LTIFCLU LX

LTIF – Classic CHF

ISIN: LU0301246772
Telekurs: 3'101'817
Bloomberg: LTIFCLC LX

LTIF – Classic GBP

ISIN: LU0750886714
Telekurs: 18'032'305
Bloomberg: LTIFCLS LX

LTIF – Alpha EUR

ISIN: LU0244072178
Telekurs: 2'432'573
Bloomberg: LTIFALP LX

LTIF – Alpha USD

ISIN: LU0301247150
Telekurs: 3'101'828
Bloomberg: LTIFALU LX

LTIF – Alpha CHF

ISIN: LU0301246855
Telekurs: 3'101'824
Bloomberg: LTIFALC LX

LTIF – Alpha GBP

ISIN: LU0750887282
Telekurs: 18'032'344
Bloomberg: LTIFALS LX

LTIF – Natural Resources EUR

ISIN: LU0244072335
Telekurs: 2'432'575
Bloomberg: LTIFGEV LX

LTIF – Natural Resources USD

ISIN: LU0301247234
Telekurs: 3'101'839
Bloomberg: LTIFGEU LX

LTIF – Natural Resources CHF

ISIN: LU0301246939
Telekurs: 3'101'836
Bloomberg: LTIFGEC LX

LTIF – Natural Resources GBP

ISIN: LU0457696077
Telekurs: 10'638'983
Bloomberg: LTIFGEG LX

LTIF – Emerging Market Value EUR

ISIN: LU0553294868
Telekurs: 11'901'448
Bloomberg: LTIFEME LX

LTIF – Emerging Market Value USD

ISIN: LU0553295592
Telekurs: 11'901'450
Bloomberg: LTIFEMU LX

LTIF – Emerging Market Value CHF

ISIN: LU0553294785
Telekurs: 11'901'447
Bloomberg: LTIFEMC LX

LTIF – Emerging Market Value GBP

ISIN: LU0553296053
Telekurs: 11'901'451
Bloomberg: LTIFEMG LX

Central Administration Agent:

FundPartner Solutions (Europe) SA
15 avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Grand-Duchy of Luxembourg

Investment Manager:

SIA Funds AG
Parkweg 1
CH-8866 Ziegelbrücke
Switzerland

Custodian:

Pictet & Cie (Europe) SA
15A avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Grand-Duchy of Luxembourg

Registered Office:

15 avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Grand-Duchy of Luxembourg

Legal Notice – Switzerland

Performance up to 30.09.06 is that of the LTIF BVI Fund restated in CHF, of which the LTIF Stability is an identical successor. Previous performance is audited by Ernst & Young. Reports are available from SIA Group. Past performance is neither a guarantee nor a reliable indicator of future results. Performance data does not include the commissions and fees charged at the time of subscribing for or redeeming shares. This information has been furnished to you upon request and solely for your information and may not be reproduced or redistributed to any other person. It is not intended as an offer or solicitation with respect to the purchase or sale of shares of the Sicav. Neither the Central Administration Agent nor the Investment Manager assume any liability in the case of incorrectly reported or incomplete information. Please be aware that investment funds involve investment risks, including the possible loss of the principal amount invested. For a detailed description of the risks in relation to each share in the investment fund, please see the latest version of the prospectus, simplified prospectus, annual and semi-annual reports, which may solely be relied upon as the basis for investment decisions; these documents are available from the fund management company SIA Funds AG, Parkweg 1, CH-8866 Ziegelbrücke (www.s-i-a.ch).

LTIF – Stability Growth

ISIN: CH0026389202
Telekurs: 2'638'920
Bloomberg: LTIFSTA SW

LTIF – Stability Income Plus

ISIN: CH0135996012
Telekurs: 13'599'601
Bloomberg: LTIFSIP SW

Administrator:

FundPartner Solutions (Suisse) SA
Route des Acacias 60
CH-1211 Geneva 73
Switzerland

Investment Manager:

SIA Funds AG
Parkweg 1
CH-8866 Ziegelbrücke
Switzerland

Custodian:

Banque Pictet & Cie SA
Route des Acacias 60
CH-1211 Geneva 73
Switzerland